



Divulgação de Resultados **1T25**

RDNI3

Relações com Investidores:

Gustavo Felix
CEO & DRI

Henrique Ravazzi
Gerente de RI

E-mail: rni.ri@rni.com.br
☎ (11) 98206.8463
Site: ri.rni.com.br

RESULTADOS 1T25

São José do Rio Preto, 15 de maio de 2025 – A RNI (B3: RDNI3), incorporadora e construtora com foco no desenvolvimento de empreendimentos imobiliários, divulga hoje seus resultados auditados referentes ao primeiro trimestre de 2025 (1T25). As informações financeiras e operacionais estão apresentadas em bases consolidadas, em conformidade com as práticas contábeis adotadas no Brasil, as normas internacionais IFRS e os pronunciamentos do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC).

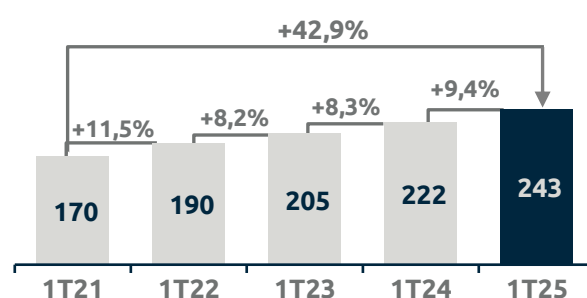
DESTAQUES RNI

Redução de 51% nos distratos em relação ao 4T24 e de 37% na comparação com o 1T24, com concentração ainda nos produtos SBPE. No acumulado dos últimos 12 meses, os distratos recuaram 39%, refletindo a melhora na qualidade da carteira e na qualificação dos clientes;

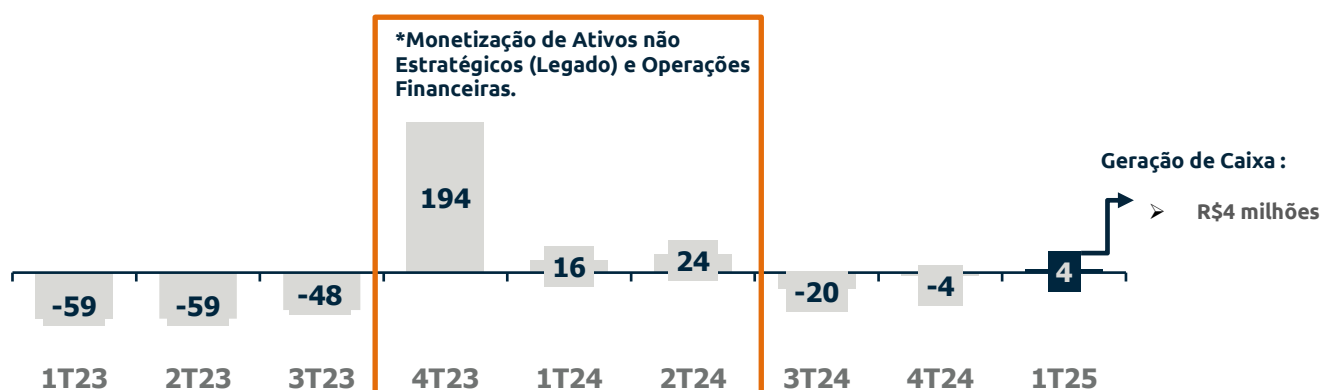
Preço Médio – MCMV de R\$ 243 mil no 1T25, com crescimento de 2,9% em relação ao 4T24 e de 9,4% frente ao 1T24, reforçando a capacidade da companhia de capturar valor mesmo em um ambiente com postergação de lançamentos;

Geração de Caixa de R\$ 4 milhões no 1T25, resultado dos repasses imobiliários (MCMV e SBPE) e da venda de uma área não estratégica, sem dependência de operações financeiras. Reflexo também dos avanços na redução da alavancagem e no controle de despesas.

EVOLUÇÃO PREÇO MÉDIO - MCMV VGV 100% - R\$ mil



GERAÇÃO DE CAIXA VGV 100% - R\$ milhões



ÍNDICE

Mensagem da Administração.....	4
Destaques Operacionais e Financeiros Consolidados.....	6
Análise – Desempenho Operacional.....	7
VENDAS CONTRATADAS.....	7
ESTOQUE.....	9
REPASSE/FINANCIAMENTO.....	11
LANDBANK.....	12
Análise – Desempenho Financeiro.....	13
RECEITA LÍQUIDA E LUCRO BRUTO.....	13
DESPESAS COMERCIAIS e G&A.....	14
RESULTADO LÍQUIDO.....	15
RECEITA A APROPRIAR (REF).....	15
Análise – Balanço Patrimonial.....	16
Créditos perante Clientes (Recebíveis).....	16
Caixa e Dívida.....	17
Balanço Patrimonial Consolidado.....	19
Demonstração do Resultado do Exercício Consolidado.....	20
Fluxo de Caixa.....	21

MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

Iniciamos o ano de 2025 mantendo a disciplina estratégica adotada ao longo de 2024, com foco na sustentabilidade da operação e na gestão eficiente de recursos. A elevação da taxa Selic ao longo do último ano — que encerrou o 1T25 em 14,25% — seguiu pressionando o ambiente macroeconômico, impactando o custo do crédito e a confiança do consumidor. Esse cenário reforçou nossa decisão de manter uma postura conservadora, já adotada em 2024, estendendo-a para o início deste exercício como forma de proteger margens e fortalecer a base financeira da Companhia.

Em linha com essa abordagem, optamos por não realizar novos lançamentos no trimestre, priorizando a monetização do estoque existente, a geração de caixa e garantindo a capacidade de adaptar rapidamente nossas decisões estratégicas. Isso inclui manter a flexibilidade para ajustar o ritmo de nossas operações, gerenciar ativamente nosso landbank e preservar recursos financeiros, permitindo à Companhia responder com agilidade a mudanças no cenário macroeconômico e aproveitar oportunidades.

Desempenho Operacional

As vendas brutas no 1T25 totalizaram R\$107 milhões, refletindo nossa estratégia de atuar sobre o estoque remanescente e buscar ganhos de preço e qualidade. A VSO bruta apresentou leve avanço de 0,3 p.p. em relação ao 1T24, mesmo sem lançamentos no período. Já as vendas líquidas somaram R\$61 milhões, com crescimento de 61% frente ao 4T24, e a VSO líquida alcançou 16,2% no trimestre, um aumento de 6,8 p.p. sobre o período anterior.

O preço médio dos produtos MCMV foi de R\$243 mil, o que representa um crescimento de 2,9% em relação ao 4T24 e de 9,4% na comparação anual. A performance reafirma nosso foco na preservação de margens e na valorização do portfólio.

Após um 4T24 atípico, observamos uma normalização no volume de distratos, com redução de 51% frente ao trimestre anterior e de 37% em relação ao 1T24. No acumulado de 12 meses, a queda foi de 39%, reflexo da melhoria na qualificação da carteira e da busca por padrões operacionais mais saudáveis.

Ao final do trimestre, o estoque total da companhia era de R\$314 milhões, dos quais 66% vinculados ao MCMV. Destacamos ainda a migração de dois empreendimentos SBPE para o programa MCMV (VGV de R\$88,5 milhões), fortalecendo nossa atuação comercial e de acesso a crédito habitacional.

No que diz respeito ao banco de terrenos, encerramos março de 2025 com um valor total de R\$ 2,9 bilhões. A redução de 46% em relação ao 1T24 reflete a devolução estratégica de áreas com lançamentos previstos para o médio e longo prazo, o que reforça nosso compromisso com uma operação mais sustentável e de maior alinhamento ao nosso momento atual. Vale destacar que 90% dos empreendimentos classificados como SBPE possuem potencial de migração para a nova Faixa 4 do MCMV.

Desempenho Financeiro

A receita líquida no 1T25 foi de R\$93 milhões, mantendo-se estável em relação ao trimestre anterior. Já o lucro bruto alcançou R\$14 milhões, com crescimento de 209% frente ao 4T24. A margem bruta foi de 15,4%, refletindo um avanço de 5,0 p.p. em relação ao 4T24 e de 0,3 p.p. na comparação anual.

O lucro bruto ajustado somou R\$23 milhões no trimestre, com uma margem de 25,3%, o que representa um crescimento de 13,8 p.p. frente ao 4T24 e de 2,3 p.p. frente ao 1T24. Esses resultados demonstram os avanços da Companhia na gestão da eficiência e recomposição de margens.

O lucro líquido do 1T25 foi de -R\$47 milhões, apresentando melhoria de 9% frente ao 4T24 e de 5% em relação ao 1T24. O resultado continua impactado pelos encargos financeiros da dívida, acentuados pela taxa Selic, que encerrou o trimestre em 14,25%. Ainda assim, a companhia segue comprometida

com a redução da alavancagem e a otimização do perfil da dívida.

Perspectivas

Seguiremos ao longo de 2025 com uma abordagem prudente e disciplinada, focando na execução operacional, na monetização do estoque e na análise criteriosa das condições de mercado antes de retomarmos o ciclo de lançamentos. A migração de empreendimentos para o programa MCMV, especialmente na nova Faixa 4, é parte importante da nossa estratégia para ampliar a atratividade dos projetos e capturar oportunidades em segmentos com maior tração comercial.

Estamos confiantes de que as medidas adotadas desde 2023 estão construindo bases mais sólidas para que a RNI atravesse este ciclo com resiliência e, ao mesmo tempo, se posicione de forma competitiva para a retomada do crescimento no médio prazo.

Agradecemos aos nossos acionistas, colaboradores e parceiros pela confiança e reiteramos nosso compromisso com a geração de valor sustentável, transparência na gestão e excelência operacional.

Administração da RNI Negócios Imobiliários S.A.

DESTAQUES OPERACIONAIS E FINANCEIROS CONSOLIDADOS

As demonstrações financeiras consolidadas completas do 1T25, acompanhadas das respectivas notas explicativas, podem ser encontradas no documento ITR – Informações Trimestrais, disponíveis em nosso website de RI em ri.rni.com.br e no website da CVM Comissão de Valores Mobiliários em www.cvm.gov.br.

Destaques (R\$ milhões)	1T25	4T24	T/T (%)	1T24	A/A (%)
Vendas Contratadas					
Vendas Contratadas Brutas RNI	51.806	114.704	-55%	191.662	-73%
Vendas Contratadas Brutas Total	107.365	131.588	-18%	212.868	-50%
Vendas Contratadas Líquidas RNI	51.806	26.739	94%	124.046	-58%
Vendas Contratadas Líquidas Total ⁽¹⁾	60.964	37.845	61%	139.927	-56%
Indicadores Financeiros					
Receita Líquida	92.621	92.865	0%	148.906	-38%
Lucro Bruto	14.275	4.618	209%	22.486	-37%
EBITDA Ajustado ⁽²⁾	(23.988)	(32.088)	-25%	3.849	N/A
Lucro Líquido Controlador	(47.906)	(54.403)	-12%	(51.360)	-7%
Número de Ações ⁽³⁾	42.203	42.203	0%	42.203	0%
Resultado a Apropriar					
Receita a Apropriar	390.717	442.801	-12%	547.807	-29%
Resultado a Apropriar	110.964	124.870	-11%	161.055	-31%
Margem dos Resultados a Apropriar	28,4%	28,2%	0,2 p.p.	29,4%	-1,0 p.p.
Itens de Balanço Patrimonial					
Dívida Líquida	528.892	532.322	-1%	531.276	0%
Dívida Líquida ex Dívida de Produção	163.739	179.592	-9%	64.490	154%
Caixa	34.007	49.581	-31%	88.321	-61%
Patrimônio Líquido	244.254	291.470	-16%	376.769	-35%
Dívida Líquida/Patrimônio Líquido	216,5%	182,6%	33,9 p.p.	141,0%	75,5 p.p.
Dívida Líquida ex Dívida de Produção /P.L	67,0%	61,6%	5,4 p.p.	17,1%	49,9 p.p.

(1) Valor total de vendas contratadas líquidas: incluindo a participação da RNI somada às participações de parceiros, líquido de distratos no período.

(2) EBITDA Ajustado: Inclui as despesas com juros capitalizados, por se tratar de despesas de natureza operacional.

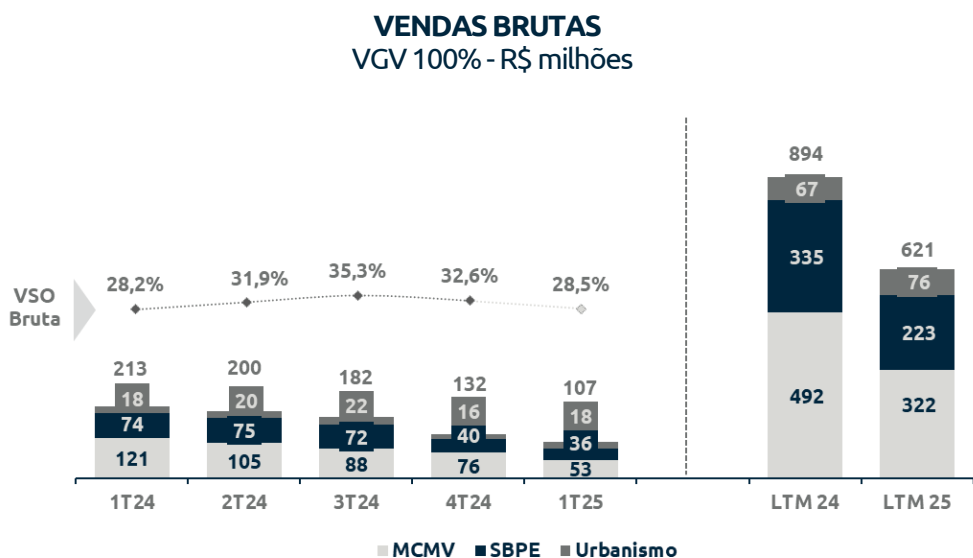
(3) Número de Ações: Excluem ações em tesouraria.

VENDAS CONTRATADAS

Mantendo a disciplina estratégica adotada ao longo de 2024, a Companhia iniciou 2025 com uma postura conservadora diante do cenário macroeconômico, optando por não realizar novos lançamentos no 1T25. A decisão está alinhada ao objetivo de preservar margens, garantir a qualidade na entrega dos empreendimentos e maximizar o ganho de preço no portfólio existente.

Como reflexo da estratégia adotada, as vendas brutas no 1T25 totalizaram R\$ 107 milhões. A VSO bruta apresentou leve avanço de 0,3 p.p. em relação ao 1T24, mesmo diante da ausência de lançamentos no período. Esse desempenho reforça o foco da companhia na preservação de valor e direcionada à monetização do estoque remanescente, priorizando margens e o ganho de preço.

Apesar disso, a companhia manteve sua trajetória positiva de aumento de preços. O preço médio dos produtos enquadrados no programa MCMV atingiu R\$ 243 mil no trimestre, um crescimento de 2,9% em relação ao 4T24 e de 9,4% na comparação ao 1T24.

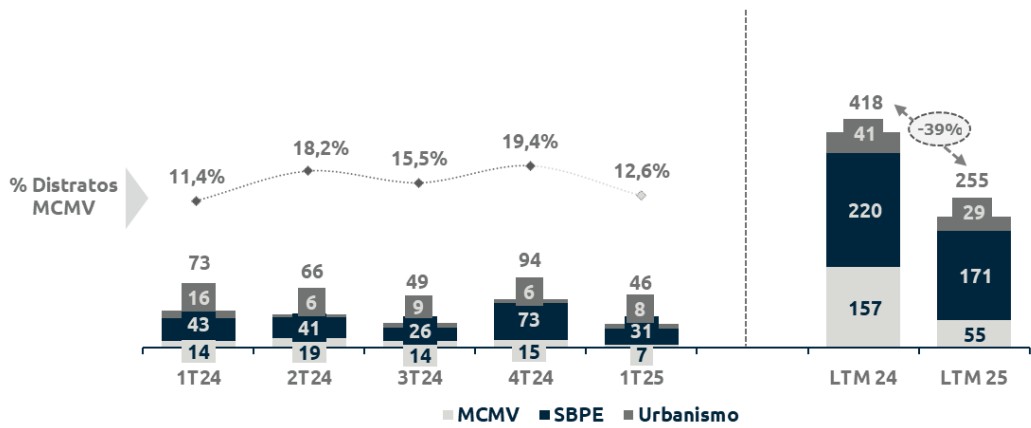


DISTRATOS

No 1T25, os distratos apresentaram uma redução significativa, totalizando uma queda de 51% em relação ao 4T24 e de 37% na comparação anual com o 1T24. Essa melhora reflete a retomada de padrões operacionais mais robustos após um 4T24 atípico, impactado por eventos pontuais em empreendimentos SBPE.

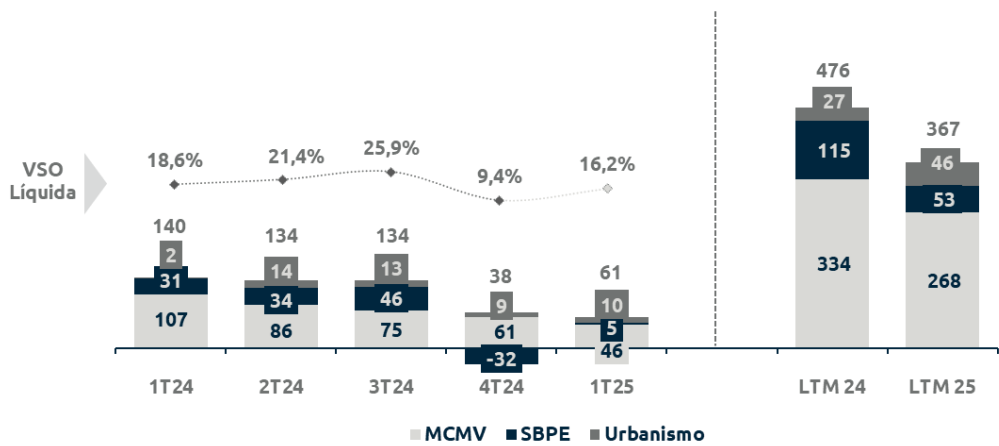
Apesar da melhora no trimestre, o volume de distratos segue concentrado majoritariamente em produtos SBPE com obras concluídas ou aptos para financiamento, o que naturalmente expõe a carteira a um maior risco de crédito no momento do repasse. Ainda assim, a companhia observa uma tendência consistente de redução. No acumulado dos últimos 12 meses, os distratos recuaram 39% em relação ao mesmo período do exercício anterior, evidenciando o avanço nos processos de qualificação de clientes.

DISTRATOS
VGV 100% - R\$ milhões



Encerrando o período, as vendas líquidas atingiram R\$ 61 milhões no 1T25, registrando alta de 61% frente ao 4T24. Destaque para a VSO Líquida, que alcançou 16,2% no trimestre, um avanço de 6,8 p.p. frente ao trimestre anterior.

VENDAS LÍQUIDAS
VGV 100% - R\$ milhões



RESULTADOS 1T25

Vendas	1T25	4T24	T/T (%)	1T24	A/A (%)
MCMV (Faixa 2 e 3)					
Vendas Brutas 100% (R\$ milhões)	53.231	76.091	-30%	120.908	-56%
Número de Unidades	219	322	-32%	544	-60%
Preço médio por unidade (R\$ mil)	243	236	2,9%	222	9,4%
Distratos (R\$ milhões)	6.685	14.770	-55%	13.803	-52%
Vendas Líquidas 100% (R\$ milhões)	46.546	61.321	-24%	107.105	-57%
Distratos / Vendas Brutas (%)	12,6%	19,4%	-6,9 p.p.	11,4%	1,1 p.p.
Vendas Líquidas %RNI (R\$ milhões)	45.891	56.485	-19%	93.777	-51%
SBPE					
Vendas Brutas 100% (R\$ milhões)	36.183	39.972	-9%	74.185	-51%
Número de Unidades	99	105	-6%	214	-54%
Preço médio por unidade (R\$ mil)	365	381	-4,0%	347	5,4%
Distratos (R\$ milhões)	31.384	72.717	-57%	43.076	-27%
Vendas Líquidas 100% (R\$ milhões)	4.799	(32.745)	n.a.	31.109	-85%
Distratos / Vendas Brutas (%)	86,7%	181,9%	-95,2 p.p.	58,1%	28,7 p.p.
Vendas Líquidas %RNI (R\$ milhões)	2.894	(32.168)	n.a.	29.608	-90%
Urbanismo					
Vendas Brutas 100% (R\$ milhões)	17.951	15.525	16%	17.775	1%
Número de Unidades	123	122	1%	165	-25%
Preço médio por unidade (R\$ mil)	146	127	14,7%	108	35,5%
Distratos (R\$ milhões)	8.332	6.256	33%	16.062	-48%
Vendas Líquidas 100% (R\$ milhões)	9.619	9.269	4%	1.713	462%
Distratos / Vendas Brutas (%)	46,4%	40,3%	6,1 p.p.	90,4%	-43,9 p.p.
Vendas Líquidas %RNI (R\$ milhões)	3.021	2.422	25%	661	357%
Consolidado					
Vendas Brutas 100% (R\$ milhões)	107.365	131.588	-18%	212.868	-50%
Número de Unidades	441	549	-20%	923	-52%
Preço médio por unidade (R\$ mil)	243	240	1,6%	231	5,6%
VSO Bruta (%)	28,5%	32,6%	-4,2 p.p.	28,2%	0,2 p.p.
Distratos (R\$ milhões)	46.401	93.743	-51%	72.941	-36%
Vendas Líquidas 100% (R\$ milhões)	60.964	37.845	61%	139.927	-56%
Distratos / Vendas Brutas (%)	43,2%	71,2%	-28,0 p.p.	34,3%	9,0 p.p.
VSO Líquida (%)	16,2%	9,4%	6,8 p.p.	18,6%	-2,4 p.p.
Vendas Líquidas %RNI (R\$ milhões)	51.806	26.739	94%	124.046	-58%

ESTOQUE

A RNI encerrou o 1T25 com estoque total de R\$ 314 milhões, com a seguinte distribuição por segmento: 66% em produtos vinculados ao MCMV, 30% em projetos SBPE e 4% em loteamentos. Do total, 68% estão alocados em empreendimentos em andamento, enquanto 32% correspondem a unidades concluídas, sendo 30% de propriedade da RNI.

Durante o trimestre, dois empreendimentos originalmente enquadrados no SBPE foram migrados para o programa MCMV, totalizando um VGV de R\$ 88,5 milhões. Ambos se encontram em fase de execução, com as unidades sendo repassadas dentro das regras do programa.

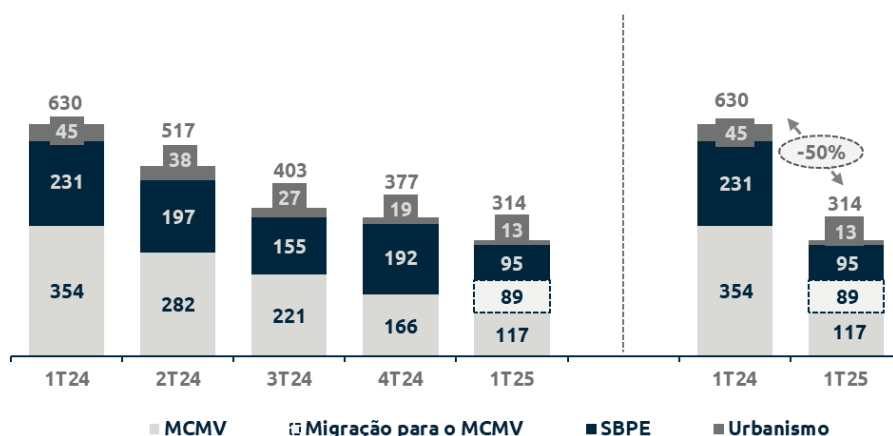
Adicionalmente, vale destacar que aproximadamente 90% dos empreendimentos atualmente classificados no SBPE possuem potencial de enquadramento na nova Faixa 4 do MCMV, o que amplia as oportunidades comerciais e a atratividade desses projetos no atual contexto de mercado.

RESULTADOS 1T25

Estoque	1T25	4T24	T/T (%)	1T24	A/A (%)
MCMV (Faixa 2 e 3)	205.917	166.026	24%	353.944	-42%
Em andamento 100% (R\$ milhões)	203.417	162.347	25%	353.944	-43%
Número de Unidades	722	615	17%	1.549	-53%
Concluído 100% (R\$ milhões)	2.500	3.679	-32%	-	n.a.
Número de Unidades	10	15	-33%	-	n.a.
SBPE	95.114	191.956	-50%	231.452	-59%
Em andamento 100% (R\$ milhões)	9.088	88.236	-90%	220.929	-96%
Número de Unidades	23	285	-92%	619	-96%
Concluído 100% (R\$ milhões)	86.026	103.720	-17%	10.523	718%
Número de Unidades	192	229	-16%	23	735%
Urbanismo	12.852	19.093	-33%	44.698	-71%
Em andamento 100% (R\$ milhões)	-	-	n.a.	-	n.a.
Número de Unidades	-	-	n.a.	-	n.a.
Concluído 100% (R\$ milhões)	12.852	19.093	-33%	44.698	-71%
Número de Unidades	94	148	-36%	375	-75%
Consolidado	313.883	377.075	-17%	630.094	-50%
Em andamento 100% (R\$ milhões)	212.505	250.583	-15%	574.873	-63%
Número de Unidades	745	900	-17%	2.168	-66%
Em Andamento %RNI (milhões)	211.817	249.150	-15%	554.629	-62%
Concluído 100% (R\$ milhões)	101.378	126.492	-20%	55.221	84%
Número de Unidades	296	392	-24%	398	-26%
Concluído %RNI (milhões)	89.580	108.070	-17%	21.100	325%

*estoque líquido de comissão

ESTOQUE A VALOR DE MERCADO VGV 100% - R\$ milhões



OBRAS EM ANDAMENTO/CONCLUSÃO DE OBRAS

No primeiro trimestre de 2025 (1T25), não houve novas entregas de empreendimentos. Como resultado, o Valor Geral de Vendas (VGV) das obras em andamento manteve-se estável em R\$ 1,2 bilhão, distribuído em 13 projetos em execução, que totalizam 5.891 unidades. Deste montante, 76% estão vinculados ao programa Minha Casa, Minha Vida (MCMV), enquanto 24% relacionam-se a produtos do SBPE, reforçando a composição equilibrada e estratégica do portfólio.

Obras em Andamento	1T25	4T24	T/T (%)	1T24	A/A (%)
VGV 100% (R\$ milhões)	1.236.907	1.236.907	0%	1.909.563	-35%
MCMV	941.342	941.342	0%	1.261.146	-25%
SBPE	295.565	295.565	0%	648.417	-54%
Unidades (un.)	5.891	5.891	0%	8.729	-33%
MCMV	4.820	4.820	0%	6.733	-28%
SBPE	1.071	1.071	0%	1.996	-46%
Conclusão de Obras	1T25	4T24	T/T (%)	1T24	A/A (%)
VGV 100% (R\$ milhões)	-	160.860	n.a.	-	n.a.
MCMV	-	84.640	n.a.	-	n.a.
SBPE	-	76.220	n.a.	-	n.a.
Unidades (un.)	-	574	n.a.	-	n.a.
MCMV	-	432	n.a.	-	n.a.
SBPE	-	142	n.a.	-	n.a.

REPASSE

No 1T25, os repasses nas modalidades MCMV e SBPE somaram R\$ 78 milhões, registrando leve retração frente ao trimestre anterior. Contudo, a composição estratégica desses repasses reforça a evolução da atuação da Companhia no segmento SBPE: 45% das unidades repassadas no período foram vinculadas a esses empreendimentos, um aumento de 16,4 p.p. em relação ao 1T24, alinhada à priorização de monetização da carteira e geração de caixa.

No acumulado dos últimos 12 meses, os repasses somaram R\$ 378 milhões, o que representa uma leve redução de 4% em relação ao mesmo período do ano anterior.

Repasses	1T25	4T24	T/T (%)	1T24	A/A (%)
R\$ milhões	78.804	95.313	-17%	82.089	-4%
MCMV	43.457	47.396	-8%	58.724	-26%
SBPE	35.346	47.917	-26%	23.365	51%
Unidades (un.)	329	409	-20%	436	-25%
MCMV	216	249	-13%	348	-38%
SBPE	113	160	-29%	88	28%

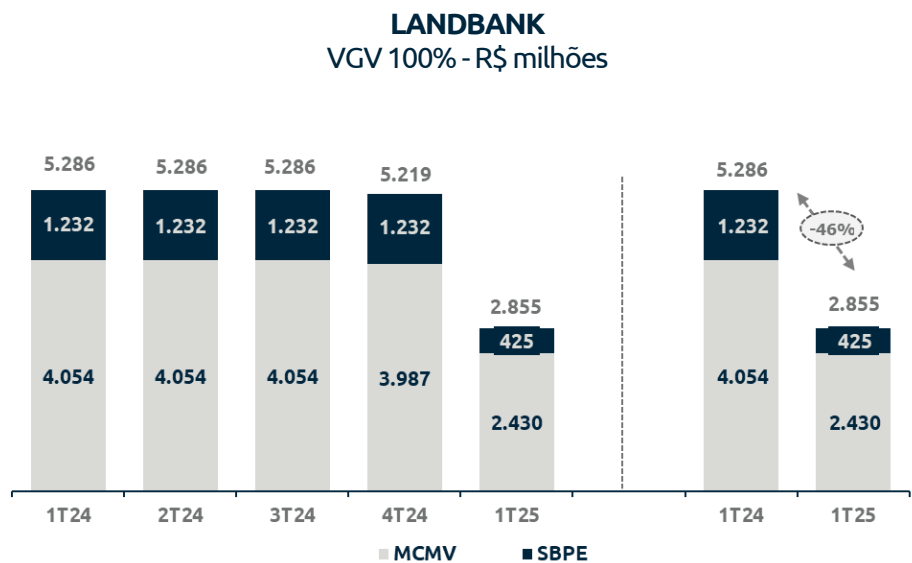
LANDBANK

Em 31 de março de 2025, o valor total do banco de terrenos da RNI era de R\$ 2,9 bilhões, representando uma redução de 46% em relação ao 1T24. Essa redução se deve à venda de uma área (monetização de ativo não estratégico – SBPE Vertical) e à devolução de áreas aos proprietários, em linha com a estrutura de aquisição de landbank da companhia, composta integralmente por contratos de permuta.

Em um cenário de postergação de lançamentos, a companhia optou por devolver áreas com previsão de lançamento a médio e longo prazo. A medida visa preservar a flexibilidade operacional, reforçar a disciplina na gestão de ativos e evitar potenciais desgastes com parceiros terrenistas. A decisão foi tomada em comum acordo com os terrenistas e sem ônus à companhia, mantendo a coerência com o posicionamento estratégico adotado no atual ciclo.

Ao final do 1T25, o banco de terrenos da RNI era composto por 13.318 unidades, sendo 85% destinadas ao desenvolvimento de produtos do programa MCMV (verticais e horizontais) nas Faixas 2 e 3 e 15% a produtos do segmento SBPE (horizontais), atualmente em fase de estudo para migração para o programa MCMV Faixa 4.

Banco de Terrenos	1T25	4T24	T/T (%)	1T24	A/A (%)
VGV 100% (R\$ milhões)	2.855	5.219	-45%	5.286	-46%
MCMV	2.430	3.987	-39%	4.054	-40%
SBPE	425	1.232	-66%	1.232	-66%
Unidades (un.)	13.318	22.969	-42%	23.279	-43%
MCMV	12.197	20.045	-39%	20.355	-40%
SBPE	1.121	2.924	-62%	2.924	-62%



RECEITA LÍQUIDA E LUCRO BRUTO

No 1T25, a receita líquida foi de R\$93 milhões, permanecendo em linha com o valor registrado no 4T24.

O lucro bruto totalizou R\$14 milhões no trimestre, um aumento de 209% em relação ao 4T24. A margem bruta foi de 15,4%, representando um crescimento de 5,0 p.p. em comparação ao 4T24 e de 0,3 p.p. em relação ao 1T24.

O lucro bruto ajustado alcançou R\$23 milhões, com crescimento de 119% frente ao 4T24. A margem bruta ajustada foi de 25,3%, com expansão de 13,8 p.p. em relação ao 4T24 e de 2,3 p.p. na comparação com o 1T24.

Receita Líquida e Lucro Bruto	1T25	4T24	T/T (%)	1T24	A/A (%)
-------------------------------	------	------	---------	------	---------

MCMV (Faixa 2 e 3) e SBPE

Receita Líquida (R\$ milhões)	92.702	93.543	-1%	155.137	-40%
Lucro Bruto (R\$ milhões)	14.661	5.330	175%	29.003	-49%
Margem Bruta (%)	15,8%	5,7%	10,1 p.p.	18,7%	-2,9 p.p.
Lucro Bruto Ajustado (R\$ milhões)	23.790	11.453	108%	40.769	-42%
Margem Bruta Ajustada (%)	25,7%	12,2%	13,4 p.p.	26,3%	-0,6 p.p.

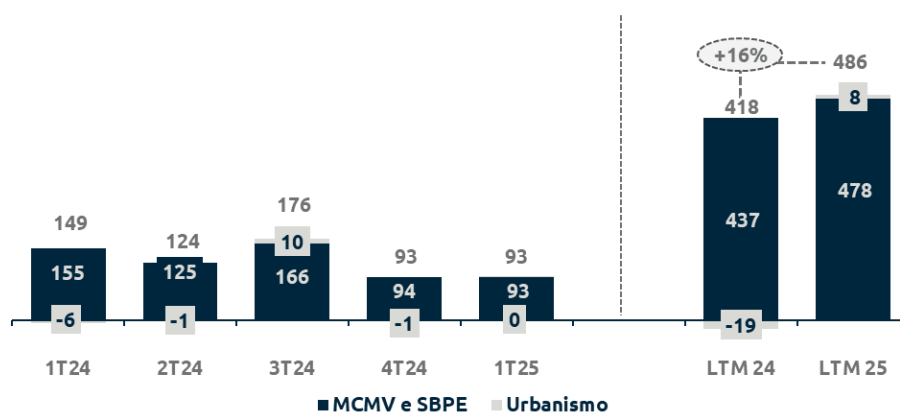
Urbanismo

Receita Líquida (R\$ milhões)	(81)	(678)	-88%	(6.230)	-99%
Lucro Bruto (R\$ milhões)	(386)	(712)	-46%	(6.517)	-94%
Margem Bruta (%)	476,5%	105,0%	371,5 p.p.	104,6%	371,9 p.p.
Lucro Bruto Ajustado (R\$ milhões)	(358)	(753)	-52%	(6.503)	-94%
Margem Bruta Ajustada (%)	442,0%	111,1%	330,9 p.p.	104,4%	337,6 p.p.

Consolidado

Receita Líquida (R\$ milhões)	92.621	92.865	0%	148.907	-38%
Lucro Bruto (R\$ milhões)	14.275	4.618	209%	22.486	-37%
Margem Bruta (%)	15,4%	5,0%	10,4 p.p.	15,1%	0,3 p.p.
Lucro Bruto Ajustado (R\$ milhões)	23.432	10.700	119%	34.266	-32%
Margem Bruta Ajustada (%)	25,3%	11,5%	13,8 p.p.	23,0%	2,3 p.p.

RECEITA LÍQUIDA VGV 100% - R\$ milhões



DESPESAS COMERCIAIS e G&A

No 1T25, as despesas com vendas totalizaram R\$11 milhões, representando uma redução de 8% em relação ao 4T24 e de 31% na comparação com o 1T24.

As despesas gerais e administrativas (G&A) somaram R\$19 milhões no trimestre, uma redução de 34% em relação ao 4T24. A variação observada em Outras Receitas (Despesas) Operacionais está relacionada, de forma pontual, à devolução de áreas de landbank, conforme detalhado anteriormente.

Despesas com Vendas, G&A e Outras Receitas	1T25	4T24	T/T (%)	1T24	A/A (%)
--	------	------	---------	------	---------

MCMV (Faixa 2 e 3) e SBPE

Despesas com Vendas (R\$ milhões)	(10.567)	(11.497)	-8%	(15.041)	-30%
Despesas com Vendas / Receita Líquida (%)	11,4%	12,3%	-0,9 p.p.	9,7%	1,7 p.p.
Despesas Gerais & Administrativas (R\$ milhões)	(18.725)	(27.734)	-32%	(13.216)	42%
G&A / Receita Líquida (%)	20,2%	29,6%	-9,4 p.p.	8,5%	11,7 p.p.
Equivalência (R\$ milhões)	-	-	n.a.	-	n.a.
Outras Receitas (Despesas) Operacionais (R\$ milhões)	(19.656)	(4.818)	308%	(1.823)	978%

Urbanismo

Despesas com Vendas (R\$ milhões)	(122)	(167)	-27%	(379)	-68%
Despesas com Vendas / Receita Líquida (%)	150,6%	24,6%	126,0 p.p.	-6,1%	156,7 p.p.
Despesas Gerais & Administrativas (R\$ milhões)	(414)	(1.474)	-72%	(16)	2488%
G&A / Receita Líquida (%)	511,1%	217,4%	293,7 p.p.	-0,3%	511,4 p.p.
Equivalência (R\$ milhões)	2.615	2.416	8%	(276)	n.a.
Outras Receitas (Despesas) Operacionais (R\$ milhões)	(40)	9	n.a.	5	n.a.

Consolidado

Despesas com Vendas (R\$ milhões)	(10.689)	(11.664)	-8%	(15.420)	-31%
Despesas com Vendas / Receita Líquida (%)	11,5%	12,6%	-1,0 p.p.	10,4%	1,2 p.p.
Despesas Gerais & Administrativas (R\$ milhões)	(19.139)	(29.208)	-34%	(13.232)	45%
G&A / Receita Líquida (%)	20,7%	31,5%	-10,8 p.p.	8,9%	11,8 p.p.
Equivalência (R\$ milhões)	2.615	2.416	8%	(276)	n.a.
Outras Receitas (Despesas) Operacionais (R\$ milhões)	(19.696)	(4.809)	310%	(1.818)	983%

RESULTADO LÍQUIDO

O lucro líquido do 1T25 foi de -R\$47 milhões, apresentando uma redução de 9% no prejuízo em relação ao 4T24 e de 5% frente ao 1T24. Embora o resultado ainda seja negativo, a companhia tem avançado nas suas estratégias de reestruturação, o que tem gerado uma recuperação gradual, mesmo em um cenário desafiador.

Os custos financeiros, refletindo o impacto da alta da taxa Selic, que encerrou o 1T25 em 14,25%, continuam a ser um dos principais fatores que afetam o resultado. Além disso, o trimestre foi influenciado pelas devoluções de áreas do landbank, que geraram efeitos não recorrentes. A empresa segue comprometida com a redução de alavancagem e com a implementação de medidas que visam fortalecer os resultados no médio prazo.

Resultado Financeiro e Resultado Líquido	1T25	4T24	T/T (%)	1T24	A/A (%)
MCMV (Faixa 2 e 3) e SBPE					
EBIT (R\$ milhões)	(34.287)	(38.719)	-11%	(1.077)	3084%
Resultado Financeiro (R\$ milhões)	(9.578)	(8.769)	9%	(3.246)	195%
Impostos (R\$ milhões)	(3.433)	(2.947)	16%	(4.603)	-25%
Resultado Líquido (R\$ milhões)	(47.298)	(50.435)	-6%	(8.926)	430%
Urbanismo					
EBIT (R\$ milhões)	1.653	72	2196%	(7.183)	n.a.
Resultado Financeiro (R\$ milhões)	(1.922)	(2.000)	-4%	(34.251)	-94%
Impostos (R\$ milhões)	(37)	(12)	208%	322	n.a.
Resultado Líquido (R\$ milhões)	(306)	(1.940)	-84%	(41.112)	-99%
Consolidado					
EBIT (R\$ milhões)	(32.634)	(38.647)	-16%	(8.260)	295%
Resultado Financeiro (R\$ milhões)	(11.500)	(10.769)	7%	(37.497)	-69%
Impostos (R\$ milhões)	(3.470)	(2.959)	17%	(4.281)	-19%
Resultado Líquido (R\$ milhões)	(47.604)	(52.375)	-9%	(50.038)	-5%

RECEITA A APROPRIAR (REF)

Encerramos o 1T25 com uma Receita a Apropriar (REF) de R\$391 milhões. A Margem REF foi de 28,4%, apresentando um leve crescimento de 0,2 p.p. em comparação ao 4T24, e permanecendo estável frente ao histórico recente da companhia.

Os valores apresentados na Margem REF ainda não sofreram tributação de PIS/COFINS e não incluem custo financeiro do CPV.

Receita a Apropriar (REF)	1T25	4T24	T/T (%)	1T24	A/A (%)
MCMV (Faixa 2 e 3) e SBPE					
Receita a Apropriar (R\$ milhões)	390.717	442.801	-12%	547.807	-29%
Resultado a Apropriar (R\$ milhões)	110.964	124.870	-11%	161.055	-31%
Margem Bruta (%)	28,4%	28,2%	0,2 p.p.	29,4%	-1,0 p.p.

CRÉDITO PERANTE CLIENTES (RECEBÍVEIS)

O saldo de Créditos Perante Clientes em 31 de março de 2025 totalizou R\$956.878 milhões, sendo que R\$606 milhões estão registrados no balanço patrimonial e já tiveram suas receitas apropriadas. Desse total, R\$ 344 milhões estão alocados no ativo circulante e R\$262 milhões no ativo não circulante, conforme a tabela abaixo.

Os créditos ainda não registrados no balanço, cuja receita ainda não foi reconhecida na demonstração de resultado pelo método de percentual de conclusão (PoC), somaram R\$351 milhões em 31 de março de 2025.

Crédito Perante Clientes	1T25	%	4T24	%	T/T (%)	1T24	%	A/A (%)
Ativo Circulante (R\$ milhões)								
Montantes Realizados	344.385	36%	330.102	31%	4%	322.278	28%	7%
Montantes Não Realizados	179.413	19%	177.503	17%	1%	152.028	13%	18%
Total Circulante	523.798	55%	507.605	48%	3%	474.306	41%	10%
Não Circulante (R\$ milhões)								
Montantes Realizados	261.727	27%	327.936	31%	-20%	353.943	30%	-26%
Montantes Não Realizados	171.353	18%	220.777	21%	-22%	340.025	29%	-50%
Total Não Circulante	433.080	45%	548.713	52%	-21%	693.968	59%	-38%
TOTAL	956.878	100%	1.056.318	100%	-9%	1.168.274	100%	-18%

A carteira de recebíveis performados totalizava R\$234 milhões ao final do 1T25.

A seguir, detalhamos a composição e status dos recebíveis performados classificados por fase e ordem de monetização:

Detalhamento da Carteira PERFORMADA (R\$ milhões)	1T25	4T24	% Total
Clientes repassados (em registro no Cartório) aguardando crédito	16.931	23.854	7,2%
Clientes em Repasse/Análise nos Bancos	49.323	70.051	21,1%
Clientes em discussão jurídica com garantia Alienação Fiduciária	560	890	0,2%
Clientes em renegociação (futura conversão em estoque)	15.878	28.051	6,8%
Total da Carteira Performada (Não Financiada pela Companhia)	82.692	122.846	35,3%
Carteira Própria (Companhia Financiando o Cliente)	78.157	79.345	33,4%
Carteira Própria (Pró-Soluto)	73.372	54.703	31,3%
Total carteira de recebíveis performados	234.220	256.894	100%

* O grau de liquidez da carteira é representado por cores. Cores mais intensas indicam maior liquidez, enquanto tons mais claros sugerem menor liquidez.

A movimentação da carteira de recebíveis performados é demonstrada na tabela abaixo:

Movimentação dos Recebíveis Performados (R\$ milhões)	1T25
Início do período	256.894
(+) Performados no período	20.549
(-) Recebimento	7.892
(-) Repasse / Desligamento de Performados no período	40.232
(+) Variação monetária - correção índice no período	6.481
(+) Vendas de estoque no período	19.944
(-) Vendas distratadas no período	19.532
Saldo	234.220

CAIXA E DÍVIDA

Apresentamos abaixo uma análise do endividamento da Companhia em relação ao Saldo de Caixa e Patrimônio Líquido.

Endividamento (R\$ milhões)	1T24	2T24	3T24	4T24	1T25
Saldo Caixa (1)	88	68	41	50	34
Saldo Endividamento (2)	620	576	570	582	563
Financiamento à Construção	467	496	488	353	365
Plano Empresário	236	277	236	178	177
CCBI/CRI	231	218	252	174	188
Dívida corporativa	153	80	81	229	198
CRI/Nota Comercial	50	50	50	198	197
Capital de Giro	102	30	31	32	1
Dívida Líquida (2-1)	531	508	528	532	529
Patrimônio Líquido (PL)	377	353	342	291	244
Dívida Líquida / PL	141,0%	144,2%	154,6%	182,6%	216,5%
Dívida Líquida (Ex-Dívida de produção) / PL	17,1%	3,6%	11,7%	61,6%	67,0%

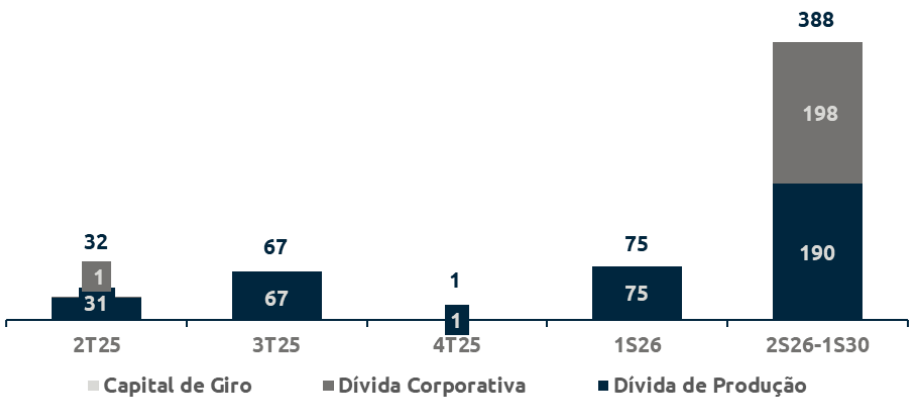
Em 31 de março de 2025, 65% da dívida total da Companhia refere-se a dívidas de produção (financiamento à construção), que constituem a essência de nosso negócio, totalizando R\$365 milhões.

A dívida líquida da Companhia totalizou R\$529 milhões no 1T25, representando uma redução de 1% em relação ao 4T24. O resultado reforça o compromisso contínuo da Companhia com a redução da alavancagem, conforme vem sendo demonstrado ao longo dos últimos trimestres. No período, registramos ainda uma geração de caixa de R\$4 milhões.

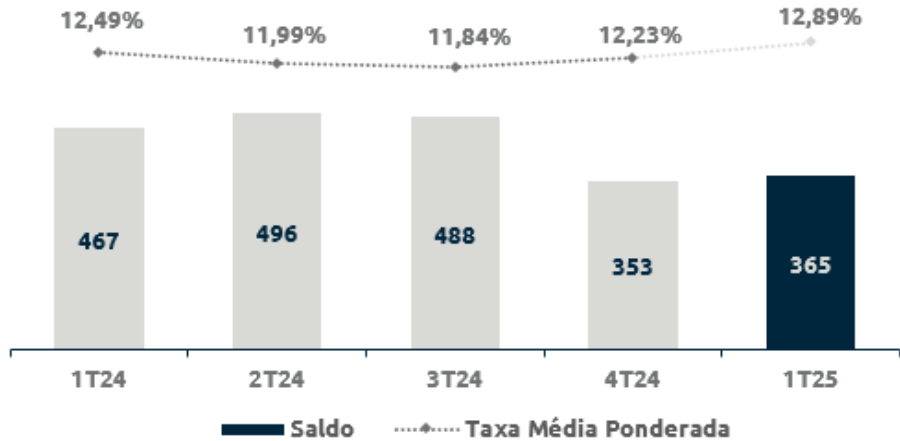
A nossa dívida constitui-se das seguintes modalidades de linhas de crédito, conforme a tabela abaixo:

	Taxas	1T25
Plano Empresário	TR + 2,75% a 10,94% a.a.	177.048
CCBI/CRI	CDI + 1,70% a 3,40% a.a.	188.105
Dívida Produção		365.153
CRI/Nota Comercial	CDI + 1,6% a 2,0% a.a.	197.138
Capital de Giro	CDI + 2,9% a.a.	608
Dívida Corporativa		197.138
Total		562.291

CRONOGRAMA DE VENCIMENTO DA DÍVIDA
R\$ milhões



DÍVIDA DE PRODUÇÃO E TAXA PONDERADA
R\$ milhões



BALANÇO PATRIMONIAL

BALANÇO PATRIMONIAL (R\$ milhões)	1T25	4T24	T/T (%)	1T24	A/A (%)
ATIVO					
CIRCULANTE	652.889	654.315	0%	778.213	-16%
Caixa e bancos	27.842	41.626	-33%	80.922	-66%
Créditos perante clientes	344.385	330.102	4%	322.278	7%
Contas a receber por venda de terrenos	1.645	1.812	-9%	1.325	24%
Imóveis a comercializar	231.157	233.292	-1%	260.329	-11%
Contas a receber por venda de quotas sociais	11.440	10.344	11%	70.978	-84%
Créditos com terceiros	12.853	13.087	-2%	15.867	-19%
Despesas comerciais a apropriar	13.694	15.651	-13%	19.431	-30%
Despesas antecipadas	1.744	2.156	-19%	2.340	-25%
Outros créditos	8.129	6.245	30%	4.743	71%
NÃO CIRCULANTE	680.230	959.572	-29%	997.914	-32%
Aplicações financeiras	6.165	7.955	-23%	7.399	-17%
Créditos perante clientes	261.727	327.936	-20%	353.943	-26%
Créditos com pessoas ligadas	9.558	9.590	0%	4.843	97%
Depósitos judiciais	1.441	1.467	-2%	2.243	-36%
Créditos com terceiros	497	688	-28%	261	90%
Contas a receber por venda de quotas sociais	103.793	105.722	-2%	111.170	-7%
Imóveis a comercializar	243.056	451.645	-46%	453.566	-46%
Terrenos a Receber	2.609	3.115	-16%	11.963	-78%
Investimentos em Controladas e Controladas em Conjunto	35.905	34.129	5%	30.597	17%
Imobilizado	11.403	12.883	-11%	16.372	-30%
Intangível	4.076	4.442	-8%	5.557	-27%
TOTAL DO ATIVO	1.333.119	1.613.887	-17%	1.776.127	-25%
PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO					
CIRCULANTE	365.233	403.330	-9%	449.734	-19%
Fornecedores	33.822	32.582	4%	36.108	-6%
Financiamentos para construção	138.587	124.787	11%	103.355	34%
Empréstimos e financiamentos	608	31.518	-98%	102.460	-99%
CCB Imobiliária	-	-	N/A	361	N/A
Cessão de Recebíveis	26.889	27.311	-2%	26.749	1%
Obrigações sociais e trabalhistas	10.375	8.840	17%	10.569	-2%
Obrigações tributárias	4.533	5.488	-17%	4.511	0%
Contas a pagar por aquisição de imóveis	71.423	71.759	0%	68.110	5%
Impostos diferidos	10.489	9.802	7%	9.380	12%
Provisão para garantia	10.313	10.067	2%	9.119	13%
Adiantamento de clientes	39.951	44.521	-10%	55.754	-28%
Partes relacionadas	1.718	2.629	-35%	1.752	-2%
Outras contas a pagar	16.525	34.026	-51%	21.506	-23%
NÃO CIRCULANTE	723.632	919.087	-21%	949.624	-24%
Impostos diferidos	18.870	20.472	-8%	21.517	-12%
Financiamentos para construção	226.566	227.943	-1%	363.431	-38%
Empréstimos e financiamentos	197.138	197.655	0%	0	N/A
Cessão de Recebíveis	29.842	34.082	-12%	51.602	-42%
Provisão para contingências	15.605	15.928	-2%	1.318	1084%
Contas a pagar por aquisição de imóveis	235.611	423.007	-44%	461.766	-49%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	244.254	291.470	-16%	376.769	-35%
Capital social	512.438	512.438	0%	512.438	0%
Ajustes de avaliação patrimonial	-34.909	-34.909	0%	(34.909)	0%
Ações em tesouraria	-15.876	-15.876	0%	-15.876	0%
Lucros acumulados	-241.106	-193.200	25%	-102.696	135%
Participações minoritárias	23.707	23.017	3%	17.812	33%
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.333.119	1.613.887	-17%	1.776.127	-25%

RESULTADOS 1T25

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

DRE (R\$ milhões)	1T25	4T24	T/T (%)	1T24	A/A (%)
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	92.621	92.865	0%	148.906	-38%
CUSTO DOS EMPREENDIMENTOS VENDIDOS	-78.346	-88.247	-11%	-126.420	-38%
LUCRO BRUTO	14.275	4.618	209%	22.486	-37%
(DESPESAS) RECEITAS OPERACIONAIS	-46.909	-43.265	8%	-30.746	53%
Comerciais e vendas	-10.689	-11.664	-8%	-15.420	-31%
Gerais e administrativas	-19.139	-29.208	-34%	-13.232	45%
Outras receitas operacionais	-19.696	-4.809	310%	-1.818	983%
Resultado de equivalência Patrimonial	2.615	2.416	8%	-276	n.a.
LUCRO (PREJUÍZO) OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	-32.634	-38.647	-16%	-8.260	295%
RESULTADO FINANCEIRO	-11.500	-10.769	7%	-37.497	-69%
Variações monetárias, líquidas	2.416	2.595	-7%	-11.913	n.a.
Receitas financeiras	2.705	2.643	2%	9.366	-71%
Despesas financeiras	-16.621	-16.007	4%	-34.950	-52%
LUCRO OPERACIONAL ANTES DE IR E CSLL	-44.134	-49.416	-11%	-45.757	-4%
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	-3.470	-2.959	17%	-4.281	-19%
Corrente	-3.840	-4.268	-10%	-3.174	21%
Diferido	370	1.309	-72%	-1.107	n.a.
LUCRO ANTES DAS PARTICIPAÇÕES MINORITÁRIAS	-47.604	-52.375	-9%	-50.038	-5%
Participações minoritárias	-302	-2.028	-85%	-1.322	-77%
LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	-47.906	-54.403	-12%	-51.360	-7%

RESULTADOS 1T25

FLUXO CAIXA

FLUXO DE CAIXA (R\$ milhões)	1T25	1T24
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS		
LUCRO ANTES DO IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	-44.134	-45.757
Ajustes para reconciliar o lucro líquido ao caixa líquido decorrente das (ou aplicado nas) atividades operacionais:		
Depreciação/amortização	1.411	1.554
Resultado de equivalência patrimonial	-2.615	276
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	3.433	3.962
Ajuste a valor presente	-1.506	401
Baixas do imobilizado	450	277
Provisões para riscos fiscais, trabalhistas e cíveis	-323	793
Variações monetárias sobre empréstimos e financiamentos	19.332	20.701
Provisões para garantias	745	881
Aumento (Redução) nos ativos operacionais		
Créditos perante clientes	49.999	4.844
Terrenos a Receber	673	1.152
Imóveis a comercializar	36.252	12.599
Contas receber por alienação cotas	-1.761	18.848
Créditos com terceiros	425	1.914
Despesas comerciais a apropriar	1.957	269
Despesas antecipadas	412	-329
Outros créditos	-1.884	934
Partes relacionadas	32	101
Depósitos judiciais	26	-99
Aumento (Redução) nos passivos operacionais		
Fornecedores	1.240	-14.707
Obrigações tributárias e sociais	-90	-4.663
Contas a pagar por aquisição de imóvel	-13.260	-5.595
Provisão para Garantia	-499	-569
Adiantamento de clientes	-4.570	-2.586
Débitos com partes relacionadas	-911	-186
Outras contas a pagar	-17.501	-3.399
CAIXA GERADO NAS ATIVIDADES OPERACIONAIS	27.333	-8.384
Pagamento Juros s/ financiamentos	-28.919	-17.512
Pagamento de Imposto de Renda e Contribuição Social	-3.715	-3.520
CAIXA LÍQUIDO APLICADO NAS ATIVIDADES OPERACIONAIS	-5.301	-29.416
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO		
Aquisição de imobilizado	-15	-1.252
Acréscimo de investimentos	3.433	55.299
Aplicações financeiras	1.790	-108
CAIXA LÍQUIDO APLICADO NAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO	5.208	53.939
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES FINANCIAMENTO		
Pagamento de empréstimos e financiamentos	-72.372	-49.512
Captação de empréstimos e financiamentos	62.955	22.891
Cessão de Recebíveis	-4.662	-4.691
NÃO CONTROLADORES		
Aumento de capital social de não controladores	788	563
Redução de capital social de não controladores	-400	0
CAIXA LÍQUIDO ORIUNDO DAS (APLICADO NAS) ATIVIDADES FINANCEIRAS	-13.691	-30.749
AUMENTO (REDUÇÃO) DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	-13.784	-6.226
Caixa e equivalentes de caixa		
No início do exercício	41.626	87.294
No fim do exercício	27.842	80.922
	-13.784	-6.372

Sobre a RNI

Fundada em São José do Rio Preto (SP) em 1991, a construtora e incorporadora RNI faz parte das Empresas Rodobens, um dos maiores grupos empresariais do País, com atuação nos segmentos financeiro e de varejo automotivo – banco, consórcio, corretora de seguros, leasing & locação, automóveis e veículos comerciais. Com a missão de multiplicar empreendimentos imobiliários de qualidade em todo o Brasil, transformando e desenvolvendo as regiões onde está presente, a empresa contabiliza 205 projetos lançados, atuando em 61 cidades de 12 Estados. Com capital aberto desde 2007, já lançou mais de 79 mil unidades, somando 7,6 milhões de m² construídos. A RNI também participa do programa governamental Minha Casa Minha Vida.

rni.com.br / ri.rni.com.br

Informações para a imprensa

RNI - RPMA Comunicação

Kelly Queiroz - rni@rpma.comunicacao.com.br



Earning Release 1Q25

RDNI3

Investor Relations:

Gustavo Felix
CEO & IRO

Henrique Ravazzi
IR Manager

E-mail: rni.ri@rni.com.br
☎ (11) 98206.8463
Site: ri.rni.com.br

1Q25 RESULTS

São José do Rio Preto, May 15, 2025: RNI (B3: RDNI3), a real estate developer and builder, announces today its audited results for the first quarter of 2025. The following financial and operating information is reviewed on a consolidated basis in accordance with generally accepted accounting practices in Brazil based on the Brazilian Corporation Law, International Financial Reporting Standards (IFRS) and the rules issued by the Brazilian Accounting Pronouncements Committee (CPC).

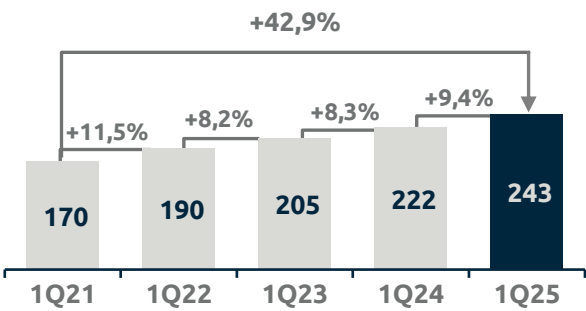
RNI HIGHLIGHTS

51% reduction in cancellations compared to 4Q24 and 37% year-over-year versus 1Q24, still concentrated in SBPE-financed products. Over the last 12 months, cancellations declined 39%, reflecting improvements in portfolio quality and client qualification;

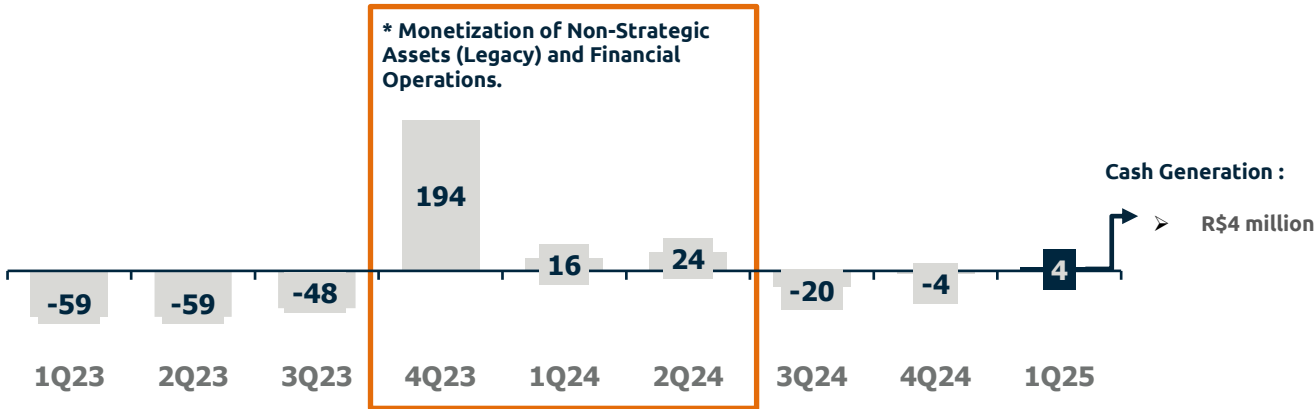
Average Price – MHML reached R\$243 thousand in 1Q25, up 2.9% versus 4Q24 and 9.4% compared to 1Q24, reinforcing the Company’s ability to capture value even amid a scenario of postponed launches;

Cash generation of R\$4 million in 1Q25, resulting from real estate transfers (MHML and SBPE) and the sale of a non-strategic land parcel, with no reliance on financial operations. This also reflects progress in deleveraging and expense control.

EVOLUTION OF AVERAGE PRICE - MHML
100% PSV - R\$ thousand



CASH GENERATION
100% PSV - R\$ million



CONTENTS

Message from Management.....	4
Consolidated Operating & Financial Highlights	6
Analysis – Operating Performance	7
CONTRACTED SALES	7
INVENTORY ...	9
TRANSFERS/FINANCING.....	10
LANDBANK	11
Analysis - Financial Performance	12
NET REVENUE AND GROSS PROFIT	12
SELLING, GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSES	13
NET RESULT	14
BACKLOG REVENUE (REF)	14
Analysis - Balance Sheet	15
Trade Accounts Receivable	15
Cash and Debt.....	15
Consolidated Balance Sheet	18
Consolidated Income Statement for the Year.....	19
Cash Flow.....	20

MESSAGE FROM MANAGEMENT

We began 2025 by maintaining the strategic discipline adopted throughout 2024, with a focus on operational sustainability and efficient resource management. The increase in the Selic rate over the past year which ended 1Q25 at 14.25% continued to put pressure on the macroeconomic environment, impacting credit costs and consumer confidence. This scenario reinforced our decision to maintain the conservative stance taken in 2024, extending it into the beginning of this fiscal year as a way to protect margins and strengthen the Company's financial foundation.

In line with this approach, we chose not to launch new projects during the quarter, prioritizing the monetization of existing inventory, cash generation, and ensuring the ability to quickly adapt our strategic decisions. This includes maintaining flexibility to adjust the pace of our operations, actively manage our landbank, and preserve financial resources enabling the Company to respond swiftly to changes in the macroeconomic environment and seize opportunities.

Operational Indicators

Gross sales in 1Q25 totaled R\$107 million, reflecting our strategy of focusing on remaining inventory while pursuing price and quality gains. Gross SoS improved slightly by 0.3 p.p. compared to 1Q24, despite the absence of new launches during the period. Net sales reached R\$61 million, up 61% versus 4Q24, while net SoS reached 16.2% in the quarter, a 6.8 p.p. increase over the previous period.

The average ticket for MHML units was R\$243 thousand, representing growth of 2.9% compared to 4Q24 and 9.4% year-over-year. This performance reaffirms our focus on margin preservation and portfolio value enhancement.

Following an atypical 4Q24, we saw a normalization in the volume of cancellations, with a 51% reduction compared to the previous quarter and 37% versus 1Q24. On a 12-month basis, cancellations declined 39%, reflecting improvements in portfolio qualification and the pursuit of healthier operational standards.

At the end of the quarter, the Company's total inventory amounted to R\$314 million, of which 66% was related to the MHML program. We also highlight the migration of two SBPE-financed developments to the MHML program (with a PSV of R\$88.5 million), reinforcing our commercial positioning and access to housing credit.

As for the landbank, we closed March 2025 with a total value of R\$2.9 billion. The 46% reduction compared to 1Q24 reflects the strategic return of areas originally planned for medium- and long-term launches, underscoring our commitment to a more sustainable operation aligned with our current positioning. It is worth noting that 90% of the developments classified under SBPE have the potential to migrate to the new MHML Tier 4.

Financial Aspects

Net revenue in 1Q25 was R\$93 million, remaining stable compared to the previous quarter. Gross profit reached R\$14 million, a 209% increase over 4Q24. Gross margin was 15.4%, representing a 5.0 p.p. increase versus 4Q24 and 0.3 p.p. year-over-year.

Adjusted gross profit totaled R\$23 million in the quarter, with a margin of 25.3%, reflecting an increase of 13.8 p.p. compared to 4Q24 and 2.3 p.p. versus 1Q24. These results demonstrate the Company's progress in efficiency management and margin recovery.

Net income in 1Q25 was -R\$47 million, showing a 9% improvement over 4Q24 and 5% compared to 1Q24. The result continues to be affected by interest expenses, driven by the high Selic rate, which closed the quarter at 14.25%. Nevertheless, the Company remains committed to deleveraging and optimizing its debt profile.

Outlook

Throughout 2025, we will maintain a prudent and disciplined approach, focusing on operational execution, inventory monetization, and a careful analysis of market conditions before resuming the launch cycle. The migration of developments to the MHML program particularly under the new Tier 4 is a key part of our strategy to enhance project attractiveness and capture opportunities in segments with higher commercial traction.

We are confident that the measures implemented since 2023 are laying a stronger foundation for RNI to navigate this cycle with resilience while positioning the Company competitively for a medium-term growth resumption.

We thank our shareholders, employees, and partners for their continued trust and reaffirm our commitment to sustainable value creation, transparent management, and operational excellence.

The Management - RNI Negócios Imobiliários S.A.

CONSOLIDATED OPERATING & FINANCIAL HIGHLIGHTS

The complete consolidated financial statements for 1Q25, accompanied by the respective notes, can be found in the Quarterly Information (ITR) document, which is available on our Investor Relations website (ri.rni.com.br) and on the website of the Securities and Exchange Commission of Brazil – CVM (www.cvm.gov.br).

Highlights (R\$ million)	1Q25	4Q24	Q/Q	1Q24	Y/Y
Contracted Sales					
Gross Contracted Sales RNI PSV	51.806	114.704	-55%	191.662	-73%
Gross Contracted Sales Total PSV	107.365	131.588	-18%	212.868	-50%
Net Contracted Sales RNI PSV	51.806	26.739	94%	124.046	-58%
Net Contracted Sales Total PSV ⁽¹⁾	60.964	37.845	61%	139.927	-56%
Financial Indicators					
Net Revenue	92.621	92.865	0%	148.906	-38%
Gross Profit	14.275	4.618	209%	22.486	-37%
Adjusted EBITDA ⁽²⁾	(23.988)	(32.088)	-25%	3.849	N/A
Net Income	(47.906)	(54.403)	-12%	(51.360)	-7%
Shares Outstanding ⁽³⁾	42.203	42.203	0%	42.203	0%
Backlog Revenue					
Backlog Revenue	390.717	442.801	-12%	547.807	-29%
Backlog Results	110.964	124.870	-11%	161.055	-31%
% Backlog Margin	28,4%	28,2%	0,2 p.p.	29,4%	-1,0 p.p.
Balance Sheet					
Net Debt	528.892	532.322	-1%	531.276	0%
Net Debt ex Production Debt	163.739	179.592	-9%	64.490	154%
Cash Position	34.007	49.581	-31%	88.321	-61%
Shareholders' Equity	244.254	291.470	-16%	376.769	-35%
Net Debt/Shareholders' Equity	216,5%	182,6%	33,9 p.p.	141,0%	75,5 p.p.
Net Debt ex Production Debt/Shareholders' Equity	67,0%	61,6%	5,4 p.p.	17,1%	49,9 p.p.

(1) Total Contracted Sales value of all project that RNI participates. Including cancelations of Contracted Sales.

(2) Adjusted EBITDA: includes capitalized interest because it is an operating expenses.

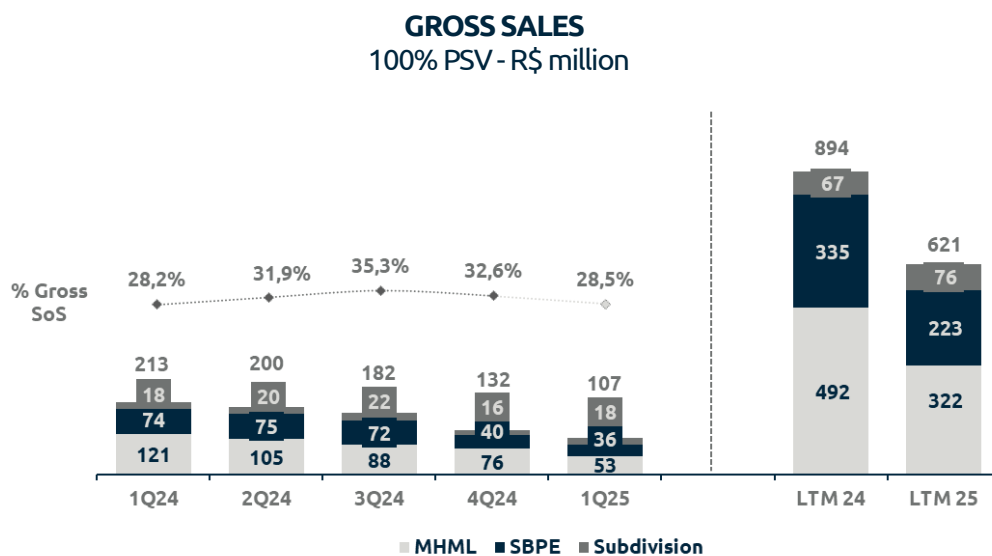
(3) Shares Outstanding: excludes treasury shares.

CONTRACTED SALES

Maintaining the strategic discipline adopted throughout 2024, the Company began 2025 with a continued conservative stance in light of the macroeconomic environment, opting not to launch new projects in 1Q25. This decision remains aligned with the objective of preserving margins, ensuring the quality of developments, and continuously seeking price appreciation across the existing portfolio.

As a result of this strategy, gross sales in 1Q25 totaled R\$107 million. The gross sales velocity (SOS) posted a slight increase of 0.3 p.p. compared to 1Q24, despite the absence of new launches during the period. This performance underscores the Company's commitment to value preservation and to monetizing its remaining inventory, with a focus on margins and price gains.

Nevertheless, the Company maintained its positive pricing trend. The average price of units under the MHML program reached R\$243 thousand in the quarter, representing growth of 2.9% compared to 4Q24 and 9.4% year-over-year.

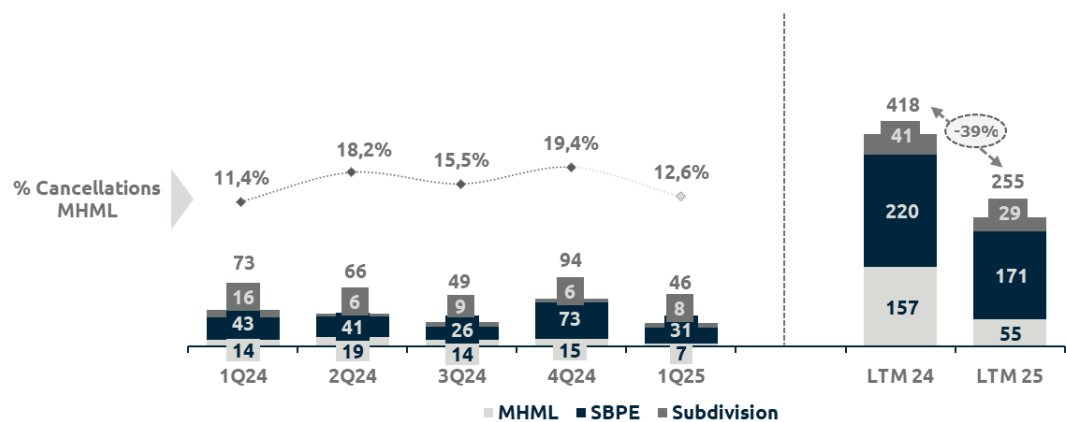


CANCELLATIONS

In 1Q25, cancellations recorded a significant decline, down 51% compared to 4Q24 and 37% year-over-year versus 1Q24. This improvement reflects a return to healthier levels following an atypical 4Q24, which was impacted by isolated events in SBPE-financed projects.

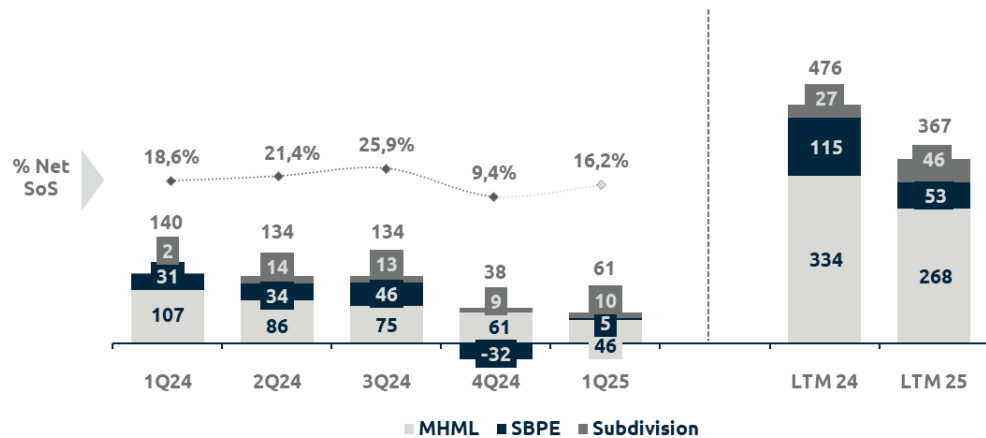
Despite the improvement in the quarter, cancellations remain largely concentrated in SBPE units with completed construction or ready for financing, which naturally exposes the portfolio to higher credit risk at the time of transfer. Nevertheless, the Company continues to observe a consistent downward trend. Over the last 12 months, cancellations dropped 39% compared to the same period in the previous year, highlighting progress in the client qualification processes.

CANCELLATIONS
100% PSV - R\$ million



Finally, net sales totaled R\$61 million in 1Q25, representing a 61% increase compared to 4Q24. A highlight was the recovery in Net Sales Velocity (SOS), which reached 16.2% in the quarter an increase of 6.8 p.p. over the previous quarter.

NET SALES
100% PSV - R\$ million



1Q25 RESULTS

Sales	1Q25	4Q24	Q/Q (%)	1Q24	Y/Y (%)
MHML (Ranges 2 and 3)					
Gross Sales 100% (R\$ million)	53.231	76.091	-30%	120.908	-56%
Units (un.)	219	322	-32%	544	-60%
Average Price	243	236	2,9%	222	9,4%
Cancellations (R\$ million)	6.685	14.770	-55%	13.803	-52%
Net Sales 100% (R\$ million)	46.546	61.321	-24%	107.105	-57%
Cancellations / Gross Sales (%)	12,6%	19,4%	-6,9 p.p.	11,4%	1,1 p.p.
Net Sales %RNI (R\$ million)	45.891	56.485	-19%	93.777	-51%

SBPE					
Gross Sales 100% (R\$ million)	36.183	39.972	-9%	74.185	-51%
Units (un.)	99	105	-6%	214	-54%
Average Price	365	381	-4,0%	347	5,4%
Cancellations (R\$ million)	31.384	72.717	-57%	43.076	-27%
Net Sales 100% (R\$ million)	4.799	(32.745)	n.a.	31.109	-85%
Cancellations / Gross Sales (%)	86,7%	181,9%	-95,2 p.p.	58,1%	28,7 p.p.
Net Sales %RNI (R\$ million)	2.894	(32.168)	n.a.	29.608	-90%

Subdivision					
Gross Sales 100% (R\$ million)	17.951	15.525	16%	17.775	1%
Units (un.)	123	122	1%	165	-25%
Average Price	146	127	14,7%	108	35,5%
Cancellations (R\$ million)	8.332	6.256	33%	16.062	-48%
Net Sales 100% (R\$ million)	9.619	9.269	4%	1.713	462%
Cancellations / Gross Sales (%)	46,4%	40,3%	6,1 p.p.	90,4%	-43,9 p.p.
Net Sales %RNI (R\$ million)	3.021	2.422	25%	661	357%

Consolidated					
Gross Sales 100% (R\$ million)	107.365	131.588	-18%	212.868	-50%
Units (un.)	441	549	-20%	923	-52%
Average Price	243	240	2%	231	6%
SoS Gross Sales %	28%	33%	-4,2 p.p.	28%	0,2 p.p.
Cancellations (R\$ million)	46.401	93.743	-51%	72.941	-36%
Net Sales 100% (R\$ million)	60.964	37.845	61%	139.927	-56%
Cancellations / Gross Sales (%)	43,2%	71,2%	-28,0 p.p.	34,3%	9,0 p.p.
SoS Net Sales %	16,2%	9,4%	6,8 p.p.	19%	-2,4 p.p.
Net Sales %RNI (R\$ million)	51.806	26.739	94%	124.046	-58%

INVENTORY

At the end of 1Q25, total inventory reached R\$314 million, distributed as follows: 66% in units under the MHML program, 30% in SBPE-financed units, and 4% in land developments. Of the total inventory, 68% corresponds to projects under construction and 32% to completed projects, of which 30% are owned by RNI.

During the quarter, two projects originally classified under the SBPE segment were reallocated to the MHML program, totaling a PSV of R\$88.5 million. Both developments are currently under construction, with units being transferred in accordance with the program's guidelines.

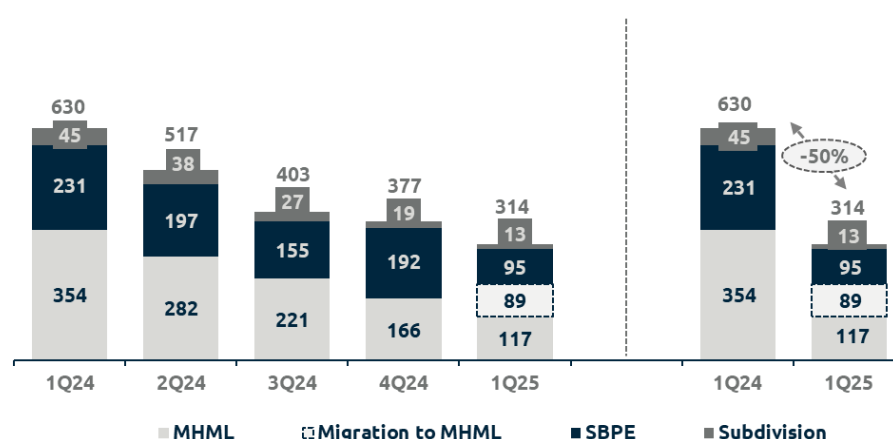
Additionally, it is worth noting that approximately 90% of the projects currently classified under SBPE have potential to qualify for the new MHML Tier 4, which enhances the commercial opportunities and attractiveness of these developments in the current market environment.

1Q25 RESULTS

Inventory	1Q25	4Q24	Q/Q (%)	1Q24	Y/Y (%)
MHML (Ranges 2 and 3)	205.917	166.026	24%	353.944	-42%
Unders Construction 100% (R\$ million)	203.417	162.347	25%	353.944	-43%
Units (un.)	722	615	17%	1.549	-53%
Projects Delivered 100% (R\$ million)	2.500	3.679	-32%	-	n.a.
Units (un.)	10	15	-33%	-	n.a.
SBPE	95.114	191.956	-50%	231.452	-59%
Unders Construction 100% (R\$ million)	9.088	88.236	-90%	220.929	-96%
Units (un.)	23	285	-92%	619	-96%
Projects Delivered 100% (R\$ million)	86.026	103.720	-17%	10.523	718%
Units (un.)	192	229	-16%	23	735%
Subdivision	12.852	19.093	-33%	44.698	-71%
Unders Construction 100% (R\$ million)	-	-	n.a.	-	n.a.
Units (un.)	-	-	n.a.	-	n.a.
Projects Delivered 100% (R\$ million)	12.852	19.093	-33%	44.698	-71%
Units (un.)	94	148	-36%	375	-75%
Consolidated	313.883	377.075	-17%	630.094	-50%
Unders Construction 100% (R\$ million)	212.505	250.583	-15%	574.873	-63%
Units (un.)	745	900	-17%	2.168	-66%
Unders Construction %RNI (R\$ million)	211.817	249.150	-15%	554.629	-62%
Projects Delivered 100% (R\$ million)	101.378	126.492	-20%	55.221	84%
Units (un.)	296	392	-24%	398	-26%
Projects Delivered %RNI (R\$ million)	89.580	108.070	-17%	21.100	325%

*inventory net of commissions

INVENTORY AT MARKET VALUE 100% PSV - R\$ million



CONSTRUCTION IN PROGRESS/PROJECTS DELIVERED

During 1Q25, no new project deliveries were made. As a result, the General Sales Value (PSV) of projects under construction remained at R\$1.2 billion, distributed across 13 active developments, totaling 5,891 units. Of this amount, 76% refers to units under the MHML program and 24% to units financed under the Brazilian Savings and Loan System (SBPE).

Construction in Progress	1Q25	4Q24	Q/Q (%)	1Q24	Y/Y (%)
PSV 100% (R\$ million)	1.236.907	1.236.907	0%	1.909.563	-35%
MHML	941.342	941.342	0%	1.261.146	-25%
SBPE	295.565	295.565	0%	648.417	-54%
Units (un.)	5.891	5.891	0%	8.729	-33%
MHML	4.820	4.820	0%	6.733	-28%
SBPE	1.071	1.071	0%	1.996	-46%
Projects Delivered	1Q25	4Q24	Q/Q (%)	1Q24	Y/Y (%)
PSV 100% (R\$ million)	-	160.860	n.a.	-	n.a.
MHML	-	84.640	n.a.	-	n.a.
SBPE	-	76.220	n.a.	-	n.a.
Units (un.)	-	574	n.a.	-	n.a.
MHML	-	432	n.a.	-	n.a.
SBPE	-	142	n.a.	-	n.a.

TRANSFER TO BANKS OF CLIENT BALANCE/OFF-PLAN PROPERTIES

In 1Q25, transfers under the MHML and SBPE modalities totaled R\$78 million. Although this volume represents a slight decrease compared to the previous quarter, the breakdown of transfers highlights the Company's strategic progress within the SBPE segment. During the period, 45% of the transferred units were related to SBPE developments, an increase of 16.4 p.p. compared to 1Q24.

Over the last 12 months, total transfers amounted to R\$378 million, representing a slight 4% decrease compared to the same period of the previous year.

Transfers	1Q25	4Q24	Q/Q (%)	1Q24	Y/Y (%)
R\$ million	78.804	95.313	-17%	82.089	-4%
MHML Off Plan	43.457	47.396	-8%	58.724	-26%
SBPE	35.346	47.917	-26%	23.365	51%
Units (un.)	329	409	-20%	436	-25%
MHML Off Plan	216	249	-13%	348	-38%
SBPE	113	160	-29%	88	28%

LANDBANK

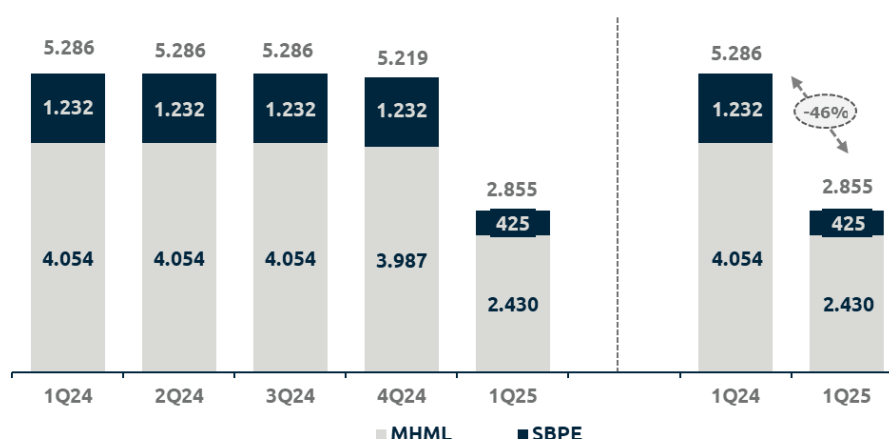
As of March 31, 2025, the total land bank value of RNI amounted to R\$ 2.9 billion, representing a 46% reduction compared to 1Q24. This decrease is attributed to the sale of a plot (monetization of a non-strategic asset – SBPE Vertical) and the return of areas to the owners, in line with the company's land bank acquisition structure, which is entirely composed of exchange contracts.

In a scenario of postponed launches, the company opted to return areas scheduled for development in the medium and long term. This measure aims to preserve operational flexibility, strengthen asset management discipline, and avoid potential friction with land partners. The decision was made in mutual agreement with the landowners and at no cost to the company, maintaining consistency with the strategic positioning adopted in the current cycle.

At the end of 1Q25, RNI's land bank consisted of 13,318 units, with 85% allocated to the development of products under the MHML program (both vertical and horizontal) in Ranges 2 and 3, and 15% allocated to products in the SBPE segment (horizontal), currently under study for migration to the MHML Range 4 program.

Land bank	1Q25	4Q24	Q/Q (%)	1Q24	Y/Y (%)
PSV 100% (R\$ million)	2.855	5.219	-45%	5.286	-46%
MHML	2.430	3.987	-39%	4.054	-40%
SBPE	425	1.232	-66%	1.232	-66%
Units (un.)	13.318	22.969	-42%	23.279	-43%
MHML	12.197	20.045	-39%	20.355	-40%
SBPE	1.121	2.924	-62%	2.924	-62%

LANDBANK
100% PSV - R\$ million



NET REVENUE AND GROSS PROFIT

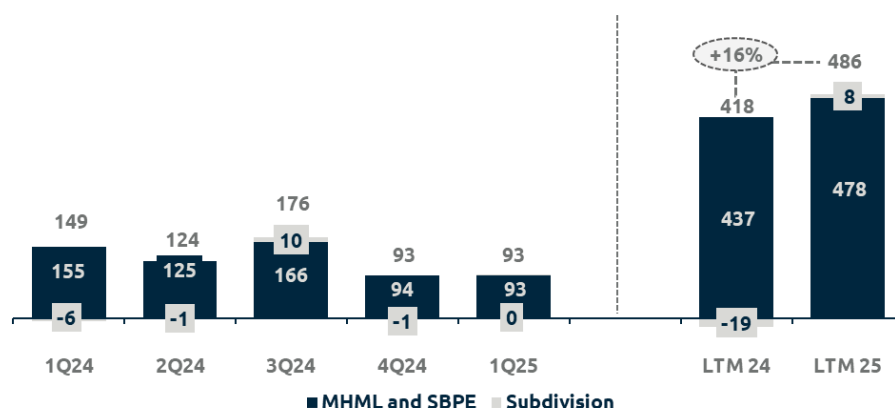
In 1Q25, net revenue totaled R\$93 million, remaining in line with the figure reported in 4Q24.

Gross profit reached R\$14 million in the quarter, a 209% increase compared to 4Q24. Gross margin stood at 15.4%, representing a growth of 5.0 p.p. versus 4Q24 and 0.3 p.p. compared to 1Q24.

Adjusted gross profit amounted to R\$23 million, up 119% quarter-over-quarter. Adjusted gross margin reached 25.3%, an expansion of 13.8 p.p. compared to 4Q24 and 2.3 p.p. in relation to 1Q24.

Net Operating Revenue & Gross Profit	1Q25	4Q24	Q/Q (%)	1Q24	Y/Y (%)
MHML (Faixa 2 e 3) e SBPE					
Net Operating Revenue (R\$ million)	92.702	93.543	-1%	155.137	-40%
Gross Profit (R\$ million)	14.661	5.330	175%	29.003	-49%
Gross Margin (%)	15,8%	5,7%	10,1 p.p.	18,7%	-2,9 p.p.
Adjusted Gross Profit (R\$ million)	23.790	11.453	108%	40.769	-42%
Adjusted Gross Margin (%)	25,7%	12,2%	13,4 p.p.	26,3%	-0,6 p.p.
Subdivision					
Net Operating Revenue (R\$ million)	(81)	(678)	-88%	(6.230)	-99%
Gross Profit (R\$ million)	(386)	(712)	-46%	(6.517)	-94%
Gross Margin (%)	476,5%	105,0%	371,5 p.p.	104,6%	371,9 p.p.
Adjusted Gross Profit (R\$ million)	(358)	(753)	-52%	(6.503)	-94%
Adjusted Gross Margin (%)	442,0%	111,1%	330,9 p.p.	104,4%	337,6 p.p.
Consolidated					
Net Operating Revenue (R\$ million)	92.621	92.865	0%	148.907	-38%
Gross Profit (R\$ million)	14.275	4.618	209%	22.486	-37%
Gross Margin (%)	15,4%	5,0%	10,4 p.p.	15,1%	0,3 p.p.
Adjusted Gross Profit (R\$ million)	23.432	10.700	119%	34.266	-32%
Adjusted Gross Margin (%)	25,3%	11,5%	13,8 p.p.	23,0%	2,3 p.p.

NET REVENUE 100% PSV - R\$ million



SELLING, GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSES

In 1Q25, selling expenses totaled R\$11 million, representing a decrease of 8% compared to 4Q24 and 31% versus 1Q24.

General and administrative expenses (G&A) amounted to R\$19 million in the quarter, a reduction of 34% compared to 4Q24. The variation in Other Operating Income (Expenses) is mainly related to the one-off return of landbank areas, as previously detailed.

Selling expenses, G&A and Other	1Q25	4Q24	Q/Q (%)	1Q24	Y/Y (%)
---------------------------------	------	------	---------	------	---------

MHML (Faixa 2 e 3) e SBPE

Selling expenses (R\$ million)	(10.567)	(11.497)	-8%	(15.041)	-30%
Selling Expenses / Net Revenue (%)	11,4%	12,3%	-0,9 p.p.	9,7%	1,7 p.p.
General and Administrative Expenses (R\$ million)	(18.725)	(27.734)	-32%	(13.216)	42%
G&A / Net Revenue (%)	20,2%	29,6%	-9,4 p.p.	8,5%	11,7 p.p.
Equity Income (R\$ million)	-	-	n.a.	-	n.a.
Other Operating Revenue (R\$ million)	(19.656)	(4.818)	308%	(1.823)	978%

Subdivision

Selling expenses (R\$ million)	(122)	(167)	-27%	(379)	-68%
Selling Expenses / Net Revenue (%)	150,6%	24,6%	126,0 p.p.	-6,1%	156,7 p.p.
General and Administrative Expenses (R\$ million)	(414)	(1.474)	-72%	(16)	2488%
G&A / Net Revenue (%)	511,1%	217,4%	293,7 p.p.	-0,3%	511,4 p.p.
Equity Income (R\$ million)	2.615	2.416	8%	(276)	n.a.
Other Operating Revenue (R\$ million)	(40)	9	n.a.	5	n.a.

Consolidated

Selling expenses (R\$ million)	(10.689)	(11.664)	-8%	(15.420)	-31%
Selling Expenses / Net Revenue (%)	11,5%	12,6%	-1,0 p.p.	10,4%	1,2 p.p.
General and Administrative Expenses (R\$ million)	(19.139)	(29.208)	-34%	(13.232)	45%
G&A / Net Revenue (%)	20,7%	31,5%	-10,8 p.p.	8,9%	11,8 p.p.
Equity Income (R\$ million)	2.615	2.416	8%	(276)	n.a.
Other Operating Revenue (R\$ million)	(19.696)	(4.809)	310%	(1.818)	983%

1Q25 RESULTS

NET INCOME (LOSS)

Net income in 1Q25 was -R\$47 million, reflecting a 9% reduction in losses compared to 4Q24 and 5% versus 1Q24. Although results remain negative, the Company has been making progress in its restructuring strategies, which have driven a gradual recovery, even in a challenging environment.

Financial expenses, impacted by the high Selic rate which ended 1Q25 at 14.25% continue to be one of the main factors affecting performance. Additionally, the quarter was impacted by the return of landbank areas, which resulted in non-recurring effects. The Company remains committed to deleveraging and to implementing measures aimed at strengthening results over the medium term.

Net Financial Income & Net Income	1Q25	4Q24	Q/Q (%)	1Q24	Y/Y (%)
MHML (Faixa 2 e 3) e SBPE					
EBIT (R\$ million)	(34.287)	(38.719)	-11%	(1.077)	3084%
Net Financial Income (R\$ million)	(9.578)	(8.769)	9%	(3.246)	195%
Income tax and social contribution (R\$ million)	(3.433)	(2.947)	16%	(4.603)	-25%
Net Income (R\$ million)	(47.298)	(50.435)	-6%	(8.926)	430%
Subdivision					
EBIT (R\$ million)	1.653	72	2196%	(7.183)	n.a.
Net Financial Income (R\$ million)	(1.922)	(2.000)	-4%	(34.251)	-94%
Income tax and social contribution (R\$ million)	(37)	(12)	208%	322	n.a.
Net Income (R\$ million)	(306)	(1.940)	-84%	(41.112)	-99%
Consolidated					
EBIT (R\$ million)	(32.634)	(38.647)	-16%	(8.260)	295%
Net Financial Income (R\$ million)	(11.500)	(10.769)	7%	(37.497)	-69%
Income tax and social contribution (R\$ million)	(3.470)	(2.959)	17%	(4.281)	-19%
Net Income (R\$ million)	(47.604)	(52.375)	-9%	(50.038)	-5%

BACKLOG REVENUE (REF)

We ended 1Q25 with Revenue to be Recognized (REF) of R\$391 million. The REF margin was 28.4%, showing a slight increase of 0.2 p.p. compared to 4Q24 and remaining stable in relation to the Company's recent historical performance.

The amounts presented in the REF margin have not yet been subject to PIS/COFINS taxation and do not include the financial cost of COGS.

Backlog Revenue	1Q25	4Q24	Q/Q (%)	1Q24	Y/Y (%)
MHML (Faixa 2 e 3) e SBPE					
Backlog Revenue (R\$ million)	390.717	442.801	-12%	547.807	-29%
Backlog Result (R\$ million)	110.964	124.870	-11%	161.055	-31%
% Backlog Margin	28,4%	28,2%	0,2 p.p.	29,4%	-1,0 p.p.

TRADE ACCOUNTS RECEIVABLE

As of March 31, 2025, Accounts Receivable from Clients totaled R\$956.878 million, of which R\$606 million are recorded on the balance sheet and have already had their revenue recognized. Of this amount, R\$344 million are classified as current assets and R\$262 million as non-current assets, as detailed in the table below.

Receivables not yet recorded on the balance sheet whose revenue has not yet been recognized in the income statement under the percentage of completion (PoC) method amounted to R\$351 million as of March 31, 2025.

Credits with clients	1Q25	%	4Q24	%	Q/Q (%)	1Q24	%	Y/Y (%)
Current Assets (R\$ million)								
Amounts Realized	344.385	36%	330.102	31%	4%	322.278	28%	7%
Amounts Non Realized	179.413	19%	177.503	17%	1%	152.028	13%	18%
Total Current Assets	523.798	55%	507.605	48%	3%	474.306	41%	10%
Non Current Assets (R\$ million)								
Amounts Realized	261.727	27%	327.936	31%	-20%	353.943	30%	-26%
Amounts Non Realized	171.353	18%	220.777	21%	-22%	340.025	29%	-50%
Total Non Current Assets	433.080	45%	548.713	52%	-21%	693.968	59%	-38%
TOTAL	956.878	100%	1.056.318	100%	-9%	1.168.274	100%	-18%

The performed receivables portfolio totaled R\$234 million at the end of 1Q25.

The following table provides a breakdown and the status of performed receivables classified by phase and order of monetization:

PERFORMED Receivables Account details (R\$ million)	1Q25	4Q24	%
Clients transferred (filed at notary) awaiting credit	16.931	23.854	7,2%
Clients in Analysis/Transfer to Banks	49.323	70.051	21,1%
Clients with potential cancellation (further conversion into inventory)	15.878	28.051	6,8%
Performed Receivables Account (Not Financed by the Company)	82.692	122.846	35,3%
Clients Financed by Company	78.157	79.345	33,4%
Clients Financed by Company (Pro-Soluto)	73.372	54.703	31,3%
Total of Performed Clients Receivables Account	234.220	256.894	100%

* The liquidity level of the portfolio is indicated by colors. More intense colors indicate greater liquidity, while lighter tones suggest less liquidity.

The following table shows the changes in the performed receivables portfolio:

Changes in Performed Receivables (R\$ million)	1Q25
(beginning of period)	256.894
(+) Performed during the period	20.549
(-) Received in the period	7.892
(-) Transfer / Rescission of Performer clients written in the period	40.232
(+) Monetary variation - adjustment index in the period	6.481
(+) Sales of inventory in the period	19.944
(-) Cancelled sales during the period	19.532
Balance	234.220

CASH AND DEBT

Below is an analysis of the Company's debt position in relation to its Cash Balance and Shareholders' Equity.

Debts (R\$ million)	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25
Net Cash (1)	88	68	41	50	34
Debts (2)	620	576	570	582	563
Construction Funding	467	496	488	353	365
Construction Loans	236	277	236	178	177
CCBI/CRI	231	218	252	174	188
Bank debt	153	80	81	229	198
CRI/Commercial Note	50	50	50	198	197
Working Capital	102	30	31	32	1
Net Debt (2-1)	531	508	528	532	529
Shareholders' Equity	377	353	342	291	244
Net Debt/Shareholders' Equity	141,0%	144,2%	154,6%	182,6%	216,5%
Net Debt (ex-SFH/SFI)/Shareholders' Equity	17,1%	3,6%	11,7%	61,6%	67,0%

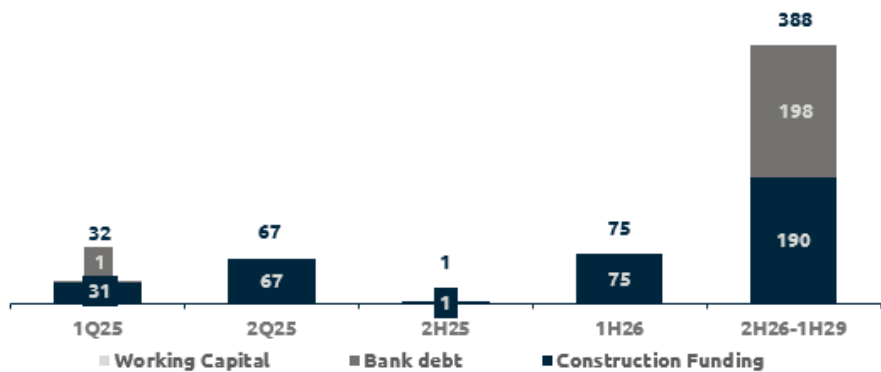
As of March 31, 2025, 65% of the Company's total debt was related to production financing (construction loans), which are core to our business, totaling R\$365 million.

The Company's net debt amounted to R\$529 million in 1Q25, representing a 1% reduction compared to 4Q24. This result reinforces the Company's ongoing commitment to deleveraging, as has been consistently demonstrated over the past quarters. In the period, we also recorded a positive cash generation of R\$4 million.

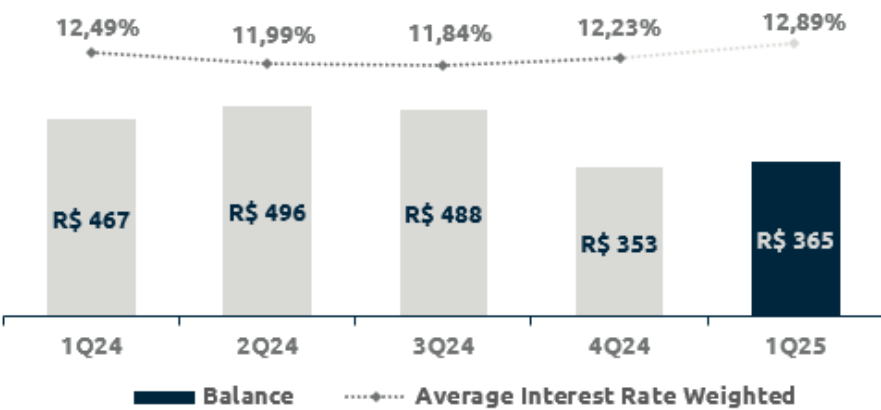
Our debt is divided into the following types of credit facilities:

	Rate	1Q25
Construction Loans	TR + 2,75% to 10.94% p.a.	177.048
CCBI/CRI	CDI + 1,70% to 3,40% p.a.	188.105
Construction Funding		365.153
CRI/Commercial Note	CDI + 1,6% to 2,0% p.a.	197.138
Working Capital	CDI + 2,9% p.a.	608
Bank debt		197.138
Total		562.291

DEBT MATURITY SCHEDULE
R\$ million



PRODUCTION DEBT AND WEIGHTED RATE
R\$ million



BALANCE SHEET

BALANCE SHEET (R\$ million)	1Q25	4Q24	Q/Q (%)	1Q24	Y/Y (%)
ASSETS					
CURRENT ASSETS	652.889	654.315	0%	778.213	-16%
Cash and Equivalents	27.842	41.626	-33%	80.922	-66%
Trade accounts receivable	344.385	330.102	4%	322.278	7%
Accounts Receivable from sale of lots	1.645	1.812	-9%	1.325	24%
Real estate for sale	231.157	233.292	-1%	260.329	-11%
Accounts Receivable from sale of social quotas	11.440	10.344	11%	70.978	-84%
Credits with third parties	12.853	13.087	-2%	15.867	-19%
Sales expenses to be recognized	13.694	15.651	-13%	19.431	-30%
Prepaid expenses	1.744	2.156	-19%	2.340	-25%
Other receivables	8.129	6.245	30%	4.743	71%
NON-CURRENT ASSETS	680.230	959.572	-29%	997.914	-32%
Financial Investments	6.165	7.955	-23%	7.399	-17%
Trade accounts receivable	261.727	327.936	-20%	353.943	-26%
Related parties	9.558	9.590	0%	4.843	97%
Deposits in court	1.441	1.467	-2%	2.243	-36%
Dividends Receivable	497	688	-28%	261	90%
Accounts Receivable from sale of ownership interests	103.793	105.722	-2%	111.170	-7%
Real estate for sale	243.056	451.645	-46%	453.566	-46%
Land to be received	2.609	3.115	-16%	11.963	-78%
Investments in subsidiaries and joint subsidiaries	35.905	34.129	5%	30.597	17%
Property, plant and equipment	11.403	12.883	-11%	16.372	-30%
Intangible assets	4.076	4.442	-8%	5.557	-27%
TOTAL ASSETS	1.333.119	1.613.887	-17%	1.776.127	-25%
LIABILITIES & Shareholders' Equity					
CURRENT LIABILITIES	365.233	403.330	-9%	449.734	-19%
Trade accounts payable	33.822	32.582	4%	36.108	-6%
Construction Loans	138.587	124.787	11%	103.355	34%
Borrowing	608	31.518	-98%	102.460	-99%
Bank Credit Bill ("CCB")	0	-	N/A	361	N/A
Assignment of receivables	26.889	27.311	-2%	26.749	1%
Social and labor obligations	10.375	8.840	17%	10.569	-2%
Tax obligations	4.533	5.488	-17%	4.511	0%
Accounts payable for property acquisitions	71.423	71.759	0%	68.110	5%
Deferred Taxes	10.489	9.802	7%	9.380	12%
Provision for customer warranty	10.313	10.067	2%	9.119	13%
Advances from clients	39.951	44.521	-10%	55.754	-28%
Related parties	1.718	2.629	-35%	1.752	-2%
Other accounts payable	16.525	34.026	-51%	21.506	-23%
NON-CURRENT LIABILITIES	723.632	919.087	-21%	949.624	-24%
Deferred Taxes	18.870	20.472	-8%	21.517	-12%
Construction Loans	226.566	227.943	-1%	363.431	-38%
Borrowing	197.138	197.655	0%	-	N/A
Assignment of receivables	29.842	34.082	-12%	51.602	-42%
Provision for contingencies	15.605	15.928	-2%	1.318	1084%
Accounts payable for property acquisitions	235.611	423.007	-44%	461.766	-49%
SHAREHOLDERS' EQUITY	244.254	291.470	-16%	376.769	-35%
Share capital	512.438	512.438	0%	512.438	0%
Asset valuation adjustments	-34.909	(34.909)	0%	(34.909)	0%
Treasury stock	-15.876	(15.876)	0%	(15.876)	0%
Accrued income	-241.106	(193.200)	25%	(102.696)	135%
Non-controlling interest	23.707	23.017	3%	17.812	33%
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	1.333.119	1.613.887	-17%	1.776.127	-25%

1Q25 RESULTS

CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME

INCOME STATEMENT (R\$ million)	1Q25	4Q24	Q/Q (%)	1Q24	Y/Y (%)
NET OPERATING REVENUE	92.621	92.865	0%	148.906	-38%
COST OF PROJECTS SOLD	-78.346	-88.247	-11%	-126.420	-38%
GROSS PROFIT	14.275	4.618	209%	22.486	-37%
OPERATING INCOME (EXPENSES)	-46.909	-43.265	8%	-30.746	53%
Selling expenses	-10.689	-11.664	-8%	-15.420	-31%
General and administrative expenses	-19.139	-29.208	-34%	-13.232	45%
Other Operating Income	-19.696	-4.809	310%	-1.818	983%
Equity Income	2.615	2.416	8%	-276	n.a.
OPERATING INCOME (LOSS) BEFORE INTEREST INCOME (EXPENSE)	-32.634	-38.647	-16%	-8.260	295%
NET INTEREST (EXPENSES) REVENUE	-11.500	-10.769	7%	-37.497	-69%
Monetary variations, net	2.416	2.595	-7%	-11.913	n.a.
Interest income	2.705	2.643	2%	9.366	-71%
Interest expenses	-16.621	-16.007	4%	-34.950	-52%
OPERATING INCOME BEFORE INCOME TAX AND SOCIAL CONTRIBUTION	-44.134	-49.416	-11%	-45.757	-4%
INCOME TAX AND SOCIAL CONTRIBUTION	-3.470	-2.959	17%	-4.281	-19%
Current	-3.840	-4.268	-10%	-3.174	21%
Deferred charges	370	1.309	-72%	-1.107	n.a.
NET INCOME BEFORE NON-CONTROLLING INTERESTS	-47.604	-52.375	-9%	-50.038	-5%
Minority interests	-302	-2.028	-85%	-1.322	-77%
NET INCOME	-47.906	-54.403	-12%	-51.360	-7%

CASH FLOW

CASH FLOW (R\$ million)	1Q25	1Q24
CASH FLOW PROVIDED BY OPERATIONS ACTIVITIES		
EARNINGS BEFORE INCOME TAX AND SOCIAL CONTRIBUTION	-44.134	-45.757
Adjustments to reconcile net income (loss) in the period to net cash provided by (used in) operating activities		
Depreciation/Amortization	1.411	1.554
Equity income	-2.615	276
Provision for doubtful accounts	3.433	3.962
Adjustment to present value	-1.506	401
Derecognition of property, plant and equipment	450	277
Provision for contingencies	-323	793
Interest and monetary variations on loans	19.332	20.701
Provision for warranties	745	881
Increase (decrease) in operating assets		
Credits with clients	49.999	4.844
Land to be received	673	1.152
Real estate for sale	36.252	12.599
Accounts receivable for sale of shares	-1.761	18.848
Credit with third parties	425	1.914
Selling expenses to be recognized	1.957	269
Prepaid expenses	412	-329
Other credits	-1.884	934
Related parties	32	101
Legal provisions	26	-99
Increase (decrease) in operating liabilities		
Suppliers	1.240	-14.707
Taxes and social charges payable	-90	-4.663
Income tax and social contribution	-13.260	-5.595
Provision for warranties	-499	-569
Land acquisitions payable	-4.570	-2.586
Debt with related parties	-911	-186
Other accounts payable	-17.501	-3.399
NET CASH GENERATED BY OPERATING ACTIVITIES	27.333	-8.384
Payment interest-free financing	-28.919	-17.512
Income Tax and Social Contribution Payment	-3.715	-3.520
NET CASH USED IN OPERATING ACTIVITIES	-5.301	-29.416
CASH FLOW PROVIDED BY INVESTING ACTIVITIES		
Acquisition of property, plant and equipment	-15	-1.252
Increase of investments	3.433	55.299
Financial investments	1.790	-108
NET CASH USED IN INVESTING ACTIVITIES	5.208	53.939
CASH FLOW PROVIDED BY FINANCING ACTIVITIES		
Amortization of borrowings	-72.372	-49.512
New borrowings	62.955	22.891
Assignment of receivables	-4.662	-4.691
NON-CONTROLLING SHAREHOLDERS		
Capital increase by non-controlling shareholders	788	563
Capital decrease by non-controlling shareholders	-400	0
NET CASH PROVIDED BY (USED IN) FINANCING ACTIVITIES	-13.691	-30.749
INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	-13.784	-6.226
Cash balance		
At the beginning of the period	41.626	87.294
At the end of the period	27.842	80.922
	-13.784	-6.372

About RNI

Founded in São José do Rio Preto (SP) in 1991, the builder and developer RNI is part of Empresas Rodobens, one of Brazil's largest business groups with operations in the finance and automotive retail segments - bank, consortium, insurance brokerage, leasing and rentals, automobiles and commercial vehicles. With the mission of multiplying high-quality real estate projects all over Brazil, thereby transforming and developing the regions where it operates, the Company has launched 205 projects in 61 cities across 12 states. A publicly held company since 2007, it has launched more than 79,000 units, with total built area of 7.6 million m². RNI also participates in the Brazilian government's My Home My Life housing program.

rni.com.br / ri.rni.com.br

Press Information

RNI - RPMA Comunicação

Kelly Queiroz - rni@rpma.comunicacao.com.br